

金融期货

【观点和操作建议】

宏观: 国际方面,美国就业增长步伐继续放缓。美国上周初请失业金人数为 71.2 万人,预期 77.5 万人,前值 77.8 万人修正为 78.7 万人。国内方面,中国 11 月财新服务业 PMI 为 57.8,为 2010 年 5 月以来次高值;综合 PMI 57.5,创 2010 年 3 月以来新高。经济正常化节奏加快。

股指: 周四股指期货震荡整理仅 IC 收涨。盘面上,大盘突破之后在高点附近震荡整固,创业板跟进,两市成交 8264 亿量能尚可。板块上,前期调整幅度较大的医药、游戏板块大幅反弹,有色、煤炭调整。国内经济形势稳健,市场调整空间有限,建议多单持有,IF2012 多单 4872 止损,IH2012 多单 3412.4 止损,IC2012 多单 6265 止损。

国债: 周四国债期货震荡整理仅十债小涨。现券收益率波动 1BP 左右,资金面偏宽松。意外而至的 MLF 和 PMI 数据强劲的对冲影响基本告一段落,消息面趋淡。由于经济数据较强,期债反弹空间或许有限,建议谨慎参与反弹、暂时离场观望。

一、行情回顾

图表1: 当日行情总结

主力合约	收盘价	涨跌(%)	成交量	持仓量	日增仓
IF2012	5,062.2	-0.22%	81,593	112,174	-2,382
IH2012	3,541.2	-0.39%	37,452	47,551	-2,230
IC2012	6,429.4	0.27%	82,023	120,899	666
TS2103	100.110	-0.02%	4,573	15,609	238

2020.12.03

TF2103	99.290	-0.04%	20,258	49,221	1,525
T2103	97.235	0.02%	45,120	106,932	725

数据来源：文华财经、国元期货

二、现货市场

【现货行情走势】

主要指数	收盘价	成交额(亿元)	日涨跌点	日涨跌幅
上证综指	3,442	3,524	-7.2	-0.21%
深证成指	13,971	4,739	9.1	0.07%
创业板	2,713	1,854	29.5	1.10%
沪深 300	5,057	2,753	-10.1	-0.20%
上证 50	3,537	647	-8.5	-0.24%
中证 500	6,441	1,529	5.9	0.09%

数据来源：文华财经、国元期货

【银行间国债到期收益率】

期限	利率(%)	涨跌(bp)
3M	2.86	-0.9
1Y	2.88	1.5
2Y	3.02	-0.5
3Y	3.05	-0.5
5Y	3.13	0.6
7Y	3.29	-0.7
10Y	3.29	-0.7
30Y	3.88	-1.3

数据来源：中国债券网、国元期货

【货币市场利率】

期限	利率(%)	涨跌(bp)
FR001	0.93	17.0
FR007	2.15	10.0
FR014	2.20	0.0
Shibor O/N	0.90	15.9
Shibor 1W	2.10	17.9
Shibor 2W	1.98	-1.2

R001	0.97	15.5
R007	2.28	20.9

数据来源：中国货币网、国元期货

三、信息资讯

1、中国信托业协会数据显示，截至三季度末，信托业受托管理的信托资产余额为 20.86 万亿元，已连续 11 个季度持续下降，这也是时隔近 4 年，首次跌破 21 万亿关口。其中，融资类信托环比下降 4966 亿元至 5.95 万亿元，为年内首次下降。

2、OPEC+就明年逐步放松减产力度达成协议，1 月份产量增加 50 万桶/日，复产节奏比原先计划的更为缓慢，以便脆弱的市场有更多时间来消化额外的供应。

3、央行、银保监会发布《系统重要性银行评估办法》，明确了我国系统重要性银行的评估方法、评估范围、评估流程和工作分工，从规模、关联度、可替代性和复杂性四个维度确立了我国系统重要性银行的评估指标体系。

4、财政部部长刘昆：开发性、政策性金融机构不得向地方政府违规提供融资或配合地方政府变相举债；要完善常态化监控机制，决不允许通过新增隐性债务上新项目、铺新摊子；依法健全地方政府及其部门向企事业单位拨款机制，严禁地方政府以企业债形式增加隐性债务。

5、央行：截至 2020 年 11 月末，境外机构持有银行间市场债券 3.1 万亿元，

较 10 末增加 967.21 亿元，约占银行间债券市场总托管量的 3.1%。

6、国开债作为中国境内首只人民币债券在新加坡交易所成功挂牌。国家开发银行发行的 425 亿元人民币金融债券于 12 月 3 日在新加坡交易所成功挂牌。此次挂牌，是中国境内人民币债券在新加坡交易所首次挂牌，挂牌债券期限覆盖 1、3、5、7、10、20 年期，发行利率分别为 2.78%、3.19%、3.38%、3.44%、3.69%和 3.98%。

7、永煤债券违约事件在债市引发连锁反应。近期，山西、贵州、陕西等省份接连发声，释放积极信号，意在提振市场信心。陕西省国资委昨日发布《关于进一步加强监管企业债券融资管理防控债务风险的通知》，进一步加强企业债券融资事项的监督和管理，规范监管企业债券发行行为，有效防控企业债务风险。

重要声明

本报告中的信息均来源于公开可获得资料，国元期货力求准确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不做任何保证，据此投资，责任自负。本报告不构成个人投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。

联系我们 全国统一客服电话：400-8888-218

国元期货总部

地址：北京东城区东直门外大街 46 号天恒大厦 B 座 21 层

电话：010-84555000

合肥分公司

地址：合肥市蜀山区金寨路 91 号立基大厦 A 座六楼（中国科技大学金寨路大门斜对面）

电话：0551-62895501

福建分公司

地址：福建省厦门市思明区莲岳路 1 号 2204 室之 01 室（即磐基商务楼 2501 室）

电话：0592-5312522

大连分公司

地址：大连市沙河口区会展路 129 号国际金融中心 A 座期货大厦 2407、2406B。

电话：0411-84807840

西安分公司

地址：陕西省西安市雁塔区二环南路西段 64 号凯德广场西塔 6 层 06 室

电话：029-88604088

上海分公司

地址：中国（上海）自由贸易试验区民生路 1199 弄 1 号楼 3 层 C 区

电话：021-68400292

合肥营业部

地址：合肥市庐阳区国轩凯旋大厦四层（合肥师范学院旁）

电话：0551-68115906、0551-68115888

郑州营业部

地址：郑州市金水区未来路 69 号未来大厦 1410 室

电话：0371-53386892/53386809

青岛营业部

地址：青岛市崂山区香港东路 195 号 9 号楼 9 层 901 室

电话 0532-66728681

深圳营业部

地址：深圳市福田区园岭街道百花二路 48 号二层（深圳实验小学对面）

电话：0755-82891269

唐山营业部

地址：唐山市路北区北新西道 24 号中环商务 20 层 2003-2005 室

电话：0315-5105115

杭州营业部

地址：浙江省杭州市滨江区江汉路 1785 号网新双城大厦 4 幢 2201-3 室

电话：0571-87686300

通辽营业部

地址：内蒙古通辽市科尔沁区建国路 37 号世基大厦 12 层

电话：0475-6380818