

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11月非农就业增加24.5万,远低于经济学家的预估中值46万,显示新冠疫情正在打击就业。拜登称11月就业报告“严峻”,说明国会通过新的抗疫救济方案“时不我待”。国内方面,统计局据对全国流通领域9大类50种重要生产资料市场价格的监测显示,11月下旬与11月中旬相比,35种产品价格上涨,13种下降,2种持平。

股指: 周五股指期货震荡整理小幅收涨。盘面上,大盘震荡,两市成交7488亿略缩量,创业板反弹同时顺周期板块调整。板块上,前期调整幅度较大的消费、医疗、游戏板块大幅反弹。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: 周五国债期货反弹。现券收益率下行1-2BP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	5,072.4	0.19%	86,988	110,195	-1,979
IH2012	3,549.6	0.17%	37,520	47,729	178
IC2012	6,458.4	0.56%	74,220	113,529	-7,370
TS2103	100.135	0.04%	3,871	16,125	516

2020. 12. 07

TF2103	99.410	0.16%	17,252	50,131	910
T2103	97.435	0.24%	48,949	106,728	-204

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	3,445	3,294	2.4	0.07%
深证成指	14,027	4,194	56.0	0.40%
创业板	2,731	1,586	18.3	0.68%
沪深 300	5,066	2,578	8.9	0.18%
上证 50	3,542	688	4.7	0.13%
中证 500	6,465	1,353	23.9	0.37%

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	-0.6
1Y	2.87	-0.5
2Y	3.01	-1.1
3Y	3.03	-1.2
5Y	3.12	-1.5
7Y	3.27	-2.0
10Y	3.27	-2.0
30Y	3.86	-2.5

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	1.10	17.0
FR007	2.16	1.0
FR014	2.20	0.0
Shibor O/N	1.09	18.5
Shibor 1W	2.12	1.2
Shibor 2W	2.02	4.2

R001	1.15	17.5
R007	2.33	4.5

数据来源：中国货币网、国元期货

三、信息资讯

1、证监会就美国国会众议院通过《外国公司问责法案》事宜答记者问：坚决反对这种将证券监管政治化的做法；以这些规定强制中国公司从美国证券市场退市，将对美国投资者利益乃至全球投资者利益造成严重损害；期待双方监管机构本着相互尊重的原则，就具体方案开展磋商，通过对话解决分歧，切实推进中美审计监管合作，共同为跨境上市企业营造良好的监管环境。

2、中证协与交易商协会通报，三季度，评级机构共对 89 家发行人进行评级调整，同比增加 20.27%。正负面级别调整主要为级别上调，占级别调整次数六成。中证协关注到个别评级机构对发行人主体级别调升的比例明显高于行业平均水平，存在评级虚高等风险隐患，对相关评级机构进行了约谈。交易商协会也根据评级动作滞后等情况，分别对中诚信国际和大公国际进行约谈。

3、据贝壳财经，首批公募 reits 已经答辩结束，多位基金公司内部人士表示，已完成答辩的机构正在积极准备证监会、交易所的申报材料，有的已经提交初稿做预审核；未参加答辩的机构尚在等待答辩机会。

4、临近年底，财政部提前下达多项 2021 年度转移支付及补助资金，要求待 2021 年预算年度开始后，按程序拨付使用。2020 年中央对地方一般性转移支付预算数约为 7 万亿元，专项转移支付预算数约为 0.78 万亿元。

5、我国首只 DR 基准浮息金融债完成发行。进出口行 2020 年第一期浮动利率金融债券首次基准利率采用 12 月 4 日前 10 个交易日 DR007 算术平均值，取值为 2.16%。中标结果显示，进出口行 6 个月 DR007 浮息债利差 44bp，投标倍数 7.19。

6、第二家市场化的个人征信机构在路上了。央行发布公告信息称，受理了朴道征信有限公司（筹）的个人征信业务申请，并根据《征信业管理条例》《征信机构管理办法》等规定，并进行了公示。在备受关注的股东方面，朴道征信的股东共有 5 家，包括了京东数科和小米。

7、首批跨市场债券 ETF 正式上报。包括博时基金、广发基金、汇添富基金、华富基金等在内的多家基金公司上报了跨市场债券 ETF 产品。消息人士称，这是证监会、央行联合发布《关于做好开放式债券指数证券投资基金创新试点工作的通知》以来，业内首次上报联通银行间和交易所两个市场的跨市场债券 ETF 产品。这也意味着，投资者可以直接采用持有的银行间的债券换购 ETF 份额，实现了银行间和交易所的打通。

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