

金融期货

【观点和操作建议】

宏观: 国际方面，美国 12 月 5 日当周初请失业金人数为 85.3 万人，创近 3 个月新高，预期 72.5 万人，前值由 71.2 万人修正为 71.6 万人。国内方面，国企混改基金将重点投向国有企业混合所有制改革及反向混改项目，预计总规模高达 2000 亿元，力争在今年内落地运营。

股指: 周四股指期货小跌。盘面上，大盘弱市调整，两市成交 7092 亿略缩量，北向资金净买入 15.2 亿元。板块上，钢铁、白酒领涨，汽车、电池板块跌幅较大。国内经济形势稳健，市场调整空间有限，建议多单减持，IF2012 多单 4872 止损，IH2012 多单 3412.4 止损，IC2012 多单 6265 止损。

国债: 周四国债期货震荡小涨。现券收益率下行 2-5BP，资金面延续宽松。金融数据冲击过后，持续宽松的流动性支撑现券期货走暖，国债期货全线收涨。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	4,943.8	-0.54%	78,835	95,439	-8,923
IH2012	3,461.0	-0.71%	32,592	41,204	-3,914
IC2012	6,315.6	-0.10%	76,373	101,332	-7,397
TS2103	100.225	0.07%	7,255	19,508	692
TF2103	99.480	0.09%	24,923	56,567	1,637
T2103	97.545	0.09%	48,607	111,507	2,211

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	3,373	3,216	1.3	0.04%
深证成指	13,731	3,876	14.8	0.11%
创业板	2,719	1,551	20.7	0.77%
沪深 300	4,941	2,297	-2.2	-0.04%
上证 50	3,459	573	-9.5	-0.27%
中证 500	6,320	1,224	12.9	0.20%

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	2.71	-2.9
1Y	2.80	-4.0
2Y	2.94	-4.6
3Y	2.96	-4.7
5Y	3.11	-2.1
7Y	3.26	-1.3
10Y	3.26	-1.3
30Y	3.83	0.3

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	1.00	-8.8
FR007	2.10	-10.0
FR014	2.30	10.0
Shibor O/N	0.98	-8.6
Shibor 1W	2.06	-1.1
Shibor 2W	1.97	-6.9
R001	-	-
R007	-	-

数据来源：中国货币网、国元期货

三、信息资讯

1、宁波“加码”房地产市场调控政策，提高二套房信贷首付比例。市六区已有1套住房且相应贷款已结清居民家庭，再次购买住房、申请商业性个人住房贷款的，贷款首付比例不得低于40%；市六区已有1套住房且相应贷款未结清的居民家庭，贷款首付比例不得低于60%。

2、据证券时报，近期坊间传言称创业板变相提高门槛，要求拟申报企业最近一年净利润不得少于5000万元，若达不到标准硬性申报，深交所将视情况启动现场检查。对于该传言的真实性，多家券商投行人士均表示暂未听说。

3、上海清算所支持中国进出口银行以弹性招标的创新发行方式，成功完成首单“临港新片区创新产业”主题金融债券发行。本期债券的基础发行规模30亿元，弹性招标上弹规模1.9亿元，共发行31.9亿元，发行利率2.66%，认购倍数达8.18，市场认购积极，受到投资者广泛认可。

4、今年以来，险资对国债的配置力度远超其他大类资产。数据显示，截至今年10月末，险资配置国债的余额增至3.06万亿元，配置占比较年初（1月1日）提升3.5个百分点，是险资对各类资产配置占比提升幅度最大的品种。

5、欧洲央行：维持主要再融资利率在0%不变，维持存款利率在-0.50%不变，维持边际贷款利率在0.25%不变，符合预期；将紧急抗疫购债计划（PEPP）规模增加5000亿欧元，期限延长9个月至2022年3月底；将第三轮定向长期再融

2020.12.11

资操作（TLTRO）优惠利率到期日由此前的 2021 年 6 月延长至 2022 年 6 月；将重新投资到期的 PEPP 债券至少持续至 2023 年底，此前为持续至 2022 年 12 月底。

6、全国银行间同业拆借中心发布《银行间市场同业存单发行违约违规处理细则》，根据违约事实、违约情节及违约解决情况和市场影响严重程度等因素确定违约方为严重违约行为，具体包括单期同业存单违约方违约金额超过 2 亿元等。

7、银行理财资产清理最终红线划定，老产品最晚至 2025 年消化完。近期从一家大行和一家股份制银行了解到，监管此前与部分银行以窗口指导形式沟通过部分难消化老资产的解决期限问题，如果超过 2021 年底资管新规过渡期尚未处置完，可采取一行一策的措施，最晚放宽到 2025 年。业内认为，资产清理最终时间如果再度延期，对于避免信用过快收缩、缓解信用违约压力将起到重要作用，有利于稳定资本市场，有利于稳定投资者信心。

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