

金融期货

【观点和操作建议】

宏观: 国际方面，新华社快讯美国约翰斯·霍普金斯大学 14 日发布的新冠疫情最新统计数据显示，美国死亡病例超过 30 万例。国内方面，国家能源局发布数据显示，11 月全社会用电量 6467 亿千瓦时，同比增长 9.4%，为 2019 年 12 月以来最高增速。1-11 月，全社会用电量累计 66772 亿千瓦时，同比增长 2.5%。

股指: 周一股指期货全线反弹。盘面上，大盘震荡反弹，两市成交 7098 亿略缩量，北向资金净流入 2.23 亿元。板块上，多数板块飘红，白酒、农业、汽车等板块涨幅居前。国内经济形势稳健，市场调整空间有限，建议逢低做多，IF2012 多单 4850.2 止损，IH2012 多单 3404.6 止损，IC2012 多单 6146.6 止损。

国债: 周一国债期货震荡大体收平。现券收益率下行 1-2BP，资金面边际收紧。银行负债端压力短期减轻，债市情绪好转。由于经济数据较强，期债反弹空间或许有限，建议轻仓做空，T2103 空单 97.695 止损，TF2103 空单 99.58 止损，TS2103 空单 100.26 止损。

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	4,931.8	1.18%	68,384	79,270	-17,990
IH2012	3,467.2	1.36%	30,146	34,150	-6,395
IC2012	6,253.2	1.14%	67,208	87,475	-19,208
TS2103	100.160	0.00%	3,597	20,338	598
TF2103	99.320	0.00%	16,804	56,955	-11
T2103	97.220	-0.01%	50,462	107,314	-378

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	3,369	3,162	21.9	0.66%
深证成指	13,692	3,935	137.0	1.01%
创业板	2,727	1,620	38.8	1.44%
沪深 300	4,935	2,479	45.2	0.92%
上证 50	3,468	696	39.9	1.16%
中证 500	6,259	1,239	49.6	0.80%

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	2.70	-2.2
1Y	2.82	-0.9
2Y	2.95	-3.0
3Y	2.98	-1.4
5Y	3.13	-1.4
7Y	3.29	-1.0
10Y	3.29	-1.0
30Y	3.84	-0.5

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	1.72	25.0
FR007	2.23	1.0
FR014	2.10	10.0
Shibor O/N	1.70	27.1
Shibor 1W	2.14	-3.5
Shibor 2W	2.05	6.8
R001	1.76	24.5
R007	2.43	9.3

数据来源：中国货币网、国元期货

三、信息资讯

1、工信部副部长王江平表示，目前中国中小企业经营情况明显回暖，营业收入降幅持续收窄，利润总额连续3个月实现正增长。国家税务总局税科所学术委员会副主任付广军建议，明年应该继续保持减税降费势头，下一步还应考虑适度下调企业所得税。

2、A股大幅强化退市要求，沪深交易所发布退市新规征求意见稿，取消暂停上市和恢复上市，退市流程大幅缩短。

3、仁东控股连续14日跌停，深交所下发关注函要求自查股东相关交易是否存在违法违规情形等。与此同时，有机构风控部门人士透露，仁东控股融资余额达30亿元，涉及多家券商。目前已有券商开始自查两融业务，排查各类庄股两融情况。券商相关人士对此表示，并不知晓排查一事。

4、新一批再融资债券额度预下达。据21世纪经济报道，多位地方财政、金融机构人士透露，新一批再融资债券额度预下达部分省份，该批债券将陆续于近期发行，额度也可结转到明年发行。值得注意的是，该批再融资债券并非2021年提前批地方债额度。另据了解，2021年提前批地方债额度尚未下达。

5、交易商协会优化存续期管理制度，强化债券市场风险防控，制定形成《银行间债券市场非金融企业债务融资工具存续期管理工作规程》，于近日发布施行。截至目前，经交易商协会注册发行债务融资工具存量规模超过13万亿元，存续

期管理重要性愈发凸显。本次修订优化工作机制安排，明确每期债项由一家机构承担存续期管理职责；进一步细化罚则条款，对于存续期违规行为予以严肃惩戒。

6、央行召开信用评级行业发展座谈会，央行副行长潘功胜强调，信用评级是债券市场的重要基础性制度安排，关系到资本市场健康发展大局。央行将会同相关部门共同加强债券市场评级行业监督管理，强化市场纪律，推动我国评级技术的进步、提高评级质量，提升信用等级区分度，进一步推动评级监管统一，真正发挥评级机构债券市场“看门人”的作用，促进评级行业高质量健康发展。

7、中纪委官网发布《东方金诚高管被查引出信用评级领域系列腐败案：量钱评级》文章称，东方金诚系列腐败案是典型的小行业、大腐败。业界人士认为，针对当前监管责任划分不清晰、部门间监管标准不统一、行业运行不规范等问题，有必要加强监管顶层设计，构建“防火墙”，探索实行集中统一监管，严格准入、禁入和退出标准，同时施加行业自律压力，助力信用评级行业高质量发展。

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