

金融期货

【观点和操作建议】

宏观: 国际方面, 美国 11 月工业产出环比增 0.4%, 预期增 0.3%, 前值由增 1.1%修正为增 0.9%; 制造业产出环比增 0.8%, 预期增 0.3%, 前值由增 1%修正为增 1.1%。国内方面, 11 月规模以上工业增加值同比实际增长 7.0%; 社会消费品零售总额 39514 亿元, 同比增长 5.0%; 1-11 月全国固定资产投资 499560 亿元, 同比增长 2.6%。

股指: 周二股指期货小幅收涨。盘面上, 大盘震荡反弹, 两市成交 7096 亿略缩量, 北向资金净流出 3.5 亿元。板块上, 汽车、生物医药等板块涨幅居前, 养殖业、农业等板块跌幅居前。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: 周二国债期货小幅上涨。现券收益率下行 1-4BP, 资金面边际放松。央行 MLF 操作规模创纪录支撑债市向好。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	4,943.6	0.36%	71,476	70,641	-8,629
IH2012	3,472.2	0.20%	29,229	29,131	-5,019

2020.12.16

IC2012	6,256.8	0.25%	59,891	75,009	-12,466
TS2103	100.255	0.10%	8,813	21,025	687
TF2103	99.490	0.16%	25,709	56,094	-861
T2103	97.360	0.14%	54,155	105,881	-1,433

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	3,367	3,153	-1.9	-0.06%
深证成指	13,763	3,943	71.2	0.52%
创业板	2,759	1,575	32.3	1.18%
沪深 300	4,945	2,481	10.3	0.21%
上证 50	3,469	707	1.1	0.03%
中证 500	6,266	1,197	6.6	0.10%

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	2.68	-2.5
1Y	2.79	-3.6
2Y	2.91	-4.0
3Y	2.96	-2.4
5Y	3.10	-2.7
7Y	3.28	-0.7
10Y	3.28	-0.7
30Y	3.84	-0.2

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	1.43	-28.8
FR007	2.20	-3.0
FR014	2.00	-10.0
Shibor O/N	1.40	-29.9

2020.12.16

Shibor 1W	2.06	-8.1
Shibor 2W	2.00	-4.7
R001	1.44	-32.2
R007	2.35	-8.1

数据来源：中国货币网、国元期货

三、信息资讯

1、证监会正式批复同意在北京股权交易中心开展股权投资和创业投资份额转让试点。

2、央行副行长刘国强：金融机构不规范存款创新产品有序压降，贷款明示年化利率取得积极成效，境内国际基准利率改革有序推进，有力地推动了金融系统向实体经济让利。

3、财政部公布数据显示,1-11 月累计,全国一般公共预算收入 169489 亿元,同比下降 5.3%;一般公共预算支出 207846 亿元,增长 0.7%。主要税收收入项目,个人所得税 10465 亿元,增长 10.1%;证券交易印花税 1728 亿元,增长 49.2%。

4、央行单次中期借贷便利（MLF）操作规模创新高！央行公告，为维护银行体系流动性合理充裕，12 月 15 日开展 9500 亿元 MLF 操作（含对 12 月 7 日和 16 日两次 MLF 到期续做）和 100 亿元逆回购操作，中标利率分别为 2.95%、2.20%。Wind 数据显示，12 月累计有 6000 亿元 MLF 到期，其中 12 月 7 日和 16 日各有 3000 亿元 MLF 到期。资金面宽松，Shibor 短端品种多数下行。

5、国务院常务会议决定，2021 年 1 月 1 日起，在全国实施动产和权利担保统一登记，助力企业担保融资。原由市场监管总局承担的生产设备、原材料、半成品、产品抵押登记和人民银行承担的应收账款质押登记，以及存款单质押、融资租赁、保理等登记，改由人民银行统一承担，提供基于互联网的 7×24 小时全天候服务。此前已作动产和权利担保登记的，不需要重新登记。

6、财政部公布数据显示，截至 11 月 30 日，全国累计发行新增专项债券 3.55 万亿元，发行进度 95%，发行规模同比增加 1.42 万亿元，增长 67%；已发行专项债券资金已支出 3.32 万亿元，占发行规模的 94%。

7、财政部发布《关于国有金融机构聚焦主业、压缩层级等相关事项的通知》称，国有金融机构及其所属各级子公司之间不得进行虚假注资、循环注资，一般不得通过股权质押进行融资。除财务投资外，国有金融机构所属各级子公司不得反向持有母公司股权，国有金融机构所属各级子公司之间不得交叉持股。

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