

金融期货

【观点和操作建议】

宏观: 国际方面，英国与欧盟达成历史性的脱欧后贸易协议，12月31日之后，英国与欧盟将进行零关税、无配额的商品贸易，但这不适用于服务业或金融服务业。国内方面，中国11月国有企业利润总额同比增长38.9%；前11月利润总额29863.1亿元，下降6.1%，较1-10月降幅收窄3.9个百分点。

股指: 周四股指期货震荡分化，IC跌幅较大。盘面上，大盘弱势震荡，两市成交8261亿，北向暂停。板块上，白酒、新能源汽车等板块跌幅居前。国内经济形势稳健，市场调整空间有限，建议逢低做多，IF2101多单4846止损，IH2101多单3402.4止损，IC2101多单6139.2止损。

国债: 周四国债期货震荡下跌。现券收益率上行1-2BP，资金面转宽松。逆回购缩量叠加止盈压力，现券期货双双回调。年底前债市机会有限。由于经济数据较强，期债反弹空间或许有限，建议前期空单止损之后暂时离场观望。

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
IF2101	5,002.6	0.18%	72,642	77,447	-7,482
IH2101	3,494.0	0.08%	30,122	33,013	-1,195
IC2101	6,191.2	-1.31%	76,943	97,020	-1,916
TS2103	100.330	-0.05%	7,554	21,386	-50
TF2103	99.670	-0.11%	22,203	58,401	-981
T2103	97.605	-0.11%	47,625	113,349	43

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	3,363	3,633	-19.2	-0.57%
深证成指	13,916	4,628	-99.4	-0.71%
创业板	2,821	1,743	-22.2	-0.78%
沪深 300	5,000	2,467	-7.1	-0.14%
上证 50	3,489	643	-5.3	-0.15%
中证 500	6,205	1,477	-102.4	-1.62%

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	2.48	1.0
1Y	2.65	-0.5
2Y	2.80	1.4
3Y	2.91	2.1
5Y	3.04	2.0
7Y	3.23	1.5
10Y	3.23	1.5
30Y	3.80	1.8

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	0.65	0.0
FR007	1.65	-35.0
FR014	3.00	-10.0
Shibor O/N	0.61	-1.4
Shibor 1W	1.77	-29.0
Shibor 2W	2.80	-4.8
R001	0.69	0.4
R007	1.77	-27.4

数据来源：中国货币网、国元期货

三、信息资讯

1、国务院“十四五”规划《纲要草案》编制工作领导小组会议指出，纲要草案要突出运用改革的思路 and 办法。实施重点民生工程、扩大有效投资等，通过体制机制创新，发挥好政府资金撬动作用，引导社会资本共同参与。要在扩大对外开放上拿出更多制度型开放新举措，改善外贸外资环境，加强国际交流合作，促进共赢发展。

2、国务院发布《关于建设第三批大众创业万众创新示范基地的通知》，要求聚焦保障产业链供应链安全，着力打造融通创新引领标杆。加快推进科技与经济深度融合、创新链与产业链协同布局、科技成果转化与应用体系建设紧密结合，推动产业链上下游、大中小企业融通创新，形成体系化融通创新格局。

3、央行行长易纲：增强货币政策操作规则性和透明度，建立制度化的货币政策沟通机制，有效管理和引导预期；稳妥推进数字货币研发，有序开展可控试点，健全法定数字货币法律框架；逐步将主要金融活动、金融市场、金融机构和金融基础设施纳入宏观审慎管理，发挥宏观审慎压力测试在风险识别和监管校准中的积极作用。

4、据证券日报，可以预见的是，2020 年中国新房市场销售将达 17 亿平方米、销售金额有望超过 17 万亿元，双双创下历史新高。

5、中央结算公司副总经理、上海总部总经理徐良堆近日表示，**将逐步向境**

外机构开放回购、国债期货等交易工具，进一步丰富其境内流动性管理和风险对冲手段。同时，鼓励设立以境内债券为标的的 ETF 产品，推动境外投资者投资。

6、央行前副行长吴晓灵表示，完善债券市场的制度建设需要做好三个方面的工作，一是营造功能监管、统一执法的市场环境；二是建立有效的债券违约处置制度；三是加大债券市场的开放度，促进债券市场与国际市场的制度接轨。

7、央行组织召开债券市场法制建设座谈会。央行副行长潘功胜强调，下一步将以债券市场法制建设中的问题为导向，推动完善债券市场法律体系，全面提升债券市场法治水平，对债券市场违法行为零容忍，不断夯实债券市场信用基础，助力债券市场健康平稳发展。

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