金融期货

【观点和操作建议】

宏观: 国际方面，美股三大股指齐创纪录新高，特朗普签署了合计 2.3 万亿美元的纾困法案和政府支出法案。国内方面，国家医保药品目录调整结果出炉，治疗新冠肺炎药品获纳入，将于 2021 年 3 月 1 日起正式实施。

股指: 周一股指期货震荡分化，IF、IH 上涨。盘面上，窄幅震荡整理，两市成交 8811 亿，北向资金净卖出 4.08 亿元。板块上，白酒、汽车板块涨幅居前，茅台大涨，上汽封涨停。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: 周一国债期货上涨。现券收益率下行 2-4BP，收益率曲线走陡，资金面偏宽松。资金宽松仍在激发买盘热情，同时海外疫情形势依然不容乐观，亦提振避险买气。由于经济数据较强，期债反弹空间或许有限，建议轻仓做多，T2103 多单 97.55 止损，TF2103 多单 99.605 止损，TS2103 多单 100.305 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
IF2101	5,064.2	0.42%	76,766	83,196	1,499
IH2101	3,530.0	0.31%	31,593	34,649	1,160
IC2101	6,214.8	-0.78%	73,485	93,794	1,224
TS2103	100.380	0.01%	4,767	21,785	231
TF2103	99.760	-0.01%	17,768	60,402	1,186
T2103	97.880	0.09%	40,961	114,411	-2,523

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	3,397	3,982	0.7	0.02%
深证成指	14,044	4,829	27.0	0.19%
创业板	2,843	1,748	2.0	0.07%
沪深 300	5,064	2,810	22.4	0.44%
上证 50	3,524	757	11.4	0.32%
中证 500	6,244	1,605	-34.0	-0.54%

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	2.40	-7.1
1Y	2.57	-4.3
2Y	2.75	-1.8
3Y	2.86	-3.0
5Y	3.00	-0.8
7Y	3.16	-2.5
10Y	3.16	-2.5
30Y	3.76	-1.7

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	0.70	-12.5
FR007	2.60	44.0
FR014	3.00	0.0
Shibor O/N	0.67	-12.0
Shibor 1W	2.13	-1.8
Shibor 2W	2.87	3.6
R001	0.75	-11.2
R007	2.75	28.5

数据来源：中国货币网、国元期货

三、信息资讯

1、《鼓励外商投资产业目录（2020 年版）》发布，自 2021 年 1 月 27 日起施行；总条目 1235 条，与 2019 年版相比增加 127 条、修改 88 条。本次修订进一步扩大鼓励外商投资范围，鼓励外资投向先进制造业，增强重要产业链供应链韧性。

2、国家医保药品目录调整结果出炉，治疗新冠肺炎药品获纳入，将于 2021 年 3 月 1 日起正式实施。本次调整共对 162 种药品进行谈判，119 种谈判成功，平均降价近 51%；其中包括 96 个独家药品，有 14 个独家药品平均降价超 43%

3、财政部要求进一步做好 2020 年预算执行工作，依法依规组织财政收入，做到应收尽收，坚决落实落细减税降费政策，防止征收过头税费；继续做好直达机制工作，年底前确实难以用完的资金和抗疫特别国债预留机动资金，按规定结转至下年使用。

4、央行会同发改委、证监会制定并发布《公司信用类债券信息披露管理办法》，自 2021 年 5 月 1 日施行，旨在规范公司信用类债券信息披露，统一公司信用类债券信息披露标准。办法明确公司信用类债券信息披露基础性、原则性要求，对公司信用类债券信息披露要件、内容、时点、频率等作了统一要求。

5、央行工作论文：近期的包商银行被接管、债券市场违约事件频发等事件表明市场资金存在违规使用和信用下沉问题，设定更高金融机构的信息披露标

准、提高银行投资透明度是防范风险的有效手段；银行的宏观审慎监管政策是复杂的评估体系，不同国家的银行监管情况也存在差异，应当讲究不同政策工具间的配合、及时完善评估体系，对不同重要性的银行应当建立更加灵活动态的差异化监管，积极探索建立适合我国金融体系的有效风险监管框架，守住不发生系统性风险的底线。

6、为进一步提升债务融资工具市场对外开放的质量和水平，银行间交易商协会发布《境外非金融企业债务融资工具业务指引（2020 版）》，指引自发布之日起施行；境外非金融企业和中介机构应按照《指引（2020 版）》要求开展债务融资工具注册发行工作。

7、上海市金融工作局副局长葛平：上海将支持更多的境外主体参与到上海的金融市场业务；继续优化沪港通、沪伦通、债券通以及银行间债券市场直接投资等机制，继续推进 ETF 互通，支持金融市场基础设施和境外市场的互联互通。

国元期货 Guoyuan Futures Co . Ltd .

金融期货

2020.12.29

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

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