

金融期货

【观点和操作建议】

宏观: 国际方面，欧洲理事会主席米歇尔、欧盟委员会主席冯德莱恩和英国首相约翰逊都相继签署了《英欧贸易和合作协议》。签署后该协议将在 2021 年 1 月 1 日开始临时实施。国内方面，中欧领导人共同宣布如期完成中欧投资协定谈判。商务部表示，中欧投资协定对标国际高水平经贸规则，双方都拿出高水平 and 互惠的市场准入承诺，所有规则都是双向适用。

股指: 周三股指期货上涨。盘面上，两市股指震荡走升，创业板指、深证成指均突破前期高位，创下自 2015 年以来最高收盘水平，两市成交 8470 亿，北向资金净买入 64.4 亿元。板块上，茅台再创历史新高，白酒、必须消费、医药板块上涨。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: 周三国债期货上涨。现券收益率下行 2-5BP，收益率曲线走陡，资金面偏宽松。年底资金充裕支撑配置热情，现券期货延续暖势。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	5,115.8	1.29%	75,976	83,159	1,714
IH2101	3,575.8	1.48%	32,128	35,162	2,054

2020.12.31

IC2101	6,248.0	0.88%	72,096	89,998	-3,563
TS2103	100.460	0.06%	4,174	22,572	78
TF2103	99.980	0.16%	20,939	60,628	1,494
T2103	98.210	0.17%	48,822	116,320	1

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	3,414	3,775	35.4	1.05%
深证成指	14,202	4,695	231.4	1.66%
创业板	2,901	1,654	87.5	3.11%
沪深 300	5,114	2,966	70.8	1.40%
上证 50	3,574	773	56.8	1.61%
中证 500	6,269	1,482	69.4	1.12%

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	2.35	-1.3
1Y	2.50	-4.5
2Y	2.70	-4.5
3Y	2.79	-5.6
5Y	2.93	-5.7
7Y	3.12	-3.5
10Y	3.12	-3.5
30Y	3.72	-2.7

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	0.67	2.0
FR007	3.00	34.0
FR014	3.03	3.0
Shibor O/N	0.64	2.0

Shibor 1W	2.31	4.4
Shibor 2W	2.96	15.9
R001	0.77	5.5
R007	3.36	40.6

数据来源：中国货币网、国元期货

三、信息资讯

1、中欧领导人共同宣布如期完成中欧投资协定谈判。国家领导人指出，中欧投资协定将有力拉动后疫情时期世界经济复苏，增强国际社会对经济全球化和自由贸易的信心，为构建开放型世界经济作出中欧两大市场的重要贡献。商务部表示，中欧投资协定对标国际高水平经贸规则，双方都拿出高水平 and 互惠的市场准入承诺，所有规则都是双向适用。协定涉及领域远远超越传统双边投资协定，谈判成果涵盖市场准入承诺、公平竞争规则、可持续发展和争端解决四方面内容。

2、中央全面深化改革委员会第十七次会议审议通过《关于加快建立健全绿色低碳循环发展经济体系的指导意见》、《关于设立北京金融法院的方案》等。会议要求，把推进改革同防范化解重大风险结合起来，深入研判改革形势和任务，科学谋划推动落实改革的时机、方式、节奏，推动改革行稳致远。

3、商务部表示，消费已连续 6 年成为中国经济增长第一引擎。流通产业增加值仅次于制造业，贡献全国近 1/6 税收，达到 2.5 万亿元。流通领域吸纳就业超过 2.2 亿人，比 2015 年增长 40.7%，占总就业人口数量近 3 成

4、国药集团中国生物公布，新冠病毒灭活疫苗Ⅲ期临床试验期中分析数据结果显示，新冠灭活疫苗保护率达 79.34%，达到世界卫生组织相关技术标准及国家药监局相关标准要求。目前，国药集团中国生物北京公司已正式向国家药监局提交附条件上市申请

5、全国银行间同业拆借中心：同业拆借市场非银行金融机构成员须按规定披露 2020 年度未经审计财务报表，证券公司须在 2021 年 1 月 20 日前披露 2020 年度未经审计资产负债表、利润表及净资本计算表；其他非银行金融机构须在 2021 年 1 月 15 日前披露 2020 年度未经审计资产负债表及利润表。

6、国务院常务会议通过《行政事业性国有资产管理条例(草案)》，明确对行政事业性国有资产实行政府分级监管，接受同级人大、财政和审计等监督，并每年向本级人大常委会报告资产配置和分布等管理情况；要求配置资产优先通过调剂方式，提高资产使用效率，实施预算和绩效管理，并明确违法行为法律责任。

7、人社部调整年金基金投资范围，新增优先股、资产支持证券、同业存单、永续债、国债期货等金融产品和工具，并调整明确相关投资品种的投资要求和估值方式等；提高了权益类资产投资比例上限，明确年金基金财产投资权益类资产的比例，合计不得高于投资组合委托投资资产净值的 40%，投资比例上限提高 10 个百分点；首次明确要求嵌套穿透管理，进一步要求年金基金财产投资比例在计划层面和组合层面实行“双限”，防范年金基金合规风险。

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