

金融期货

【观点和操作建议】

宏观: 国际方面，包括沙特在内的大部分 OPEC+ 成员国反对 2 月份增产原油，但俄罗斯提议增产 50 万桶/日。OPEC+ 周二将继续开会讨论产量问题。国内方面，2020 年 12 月财新中国制造业 PMI 录得 53，虽较 11 月的十年来高点下降 1.9 个百分点，但仍显著高于荣枯线，显示疫情后经济恢复仍在持续。

股指: 周一股指期货大涨。盘面上，A 股强势上扬，上证指数突破 3500 点关口，为 2018 年 1 月以来首次，创业板创 2015 年 6 月以来新高，两市成交 11644 亿，北向资金净卖出 5.4 亿元。板块上，前期强势的白酒、新能源汽车等继续领涨，茅台再创历史新高。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 5100 止损，IH2101 多单 3550 止损，IC2101 多单 6300 止损。

国债: 周四国债期货小跌。现券收益率上行 3-5BP，资金面利率下降宽松。股债跷跷板效应显现，叠加止盈盘施压，债市开年走弱。由于经济数据较强，期债反弹空间或许有限，整体判断期债近期行情以震荡筑底为主，建议轻仓做空，T2103 空单 98.35 止损，TF2103 空单 100.085 止损，TS2103 空单 100.51 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	5,260.0	0.84%	84,288	84,531	-6,295
IH2101	3,643.0	-0.01%	38,335	38,128	-190
IC2101	6,434.2	1.43%	70,652	86,961	-4,043
TS2103	100.345	-0.04%	6,034	21,247	-793

TF2103	99.755	-0.06%	18,153	59,018	-506
T2103	97.840	-0.13%	46,679	112,509	-1,080

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	3,503	5,234	29.9	0.86%
深证成指	14,827	6,410	356.8	2.47%
创业板	3,078	2,296	111.9	3.77%
沪深 300	5,268	4,528	56.4	1.08%
上证 50	3,643	1,170	2.7	0.07%
中证 500	6,483	2,111	115.7	1.82%

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	2.15	-13.1
1Y	2.50	2.1
2Y	2.77	4.5
3Y	2.88	6.1
5Y	3.00	4.5
7Y	3.18	3.5
10Y	3.18	3.5
30Y	3.76	3.3

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	0.92	-58.0
FR007	2.02	-58.0
FR014	2.10	-95.0
Shibor O/N	0.90	-19.4
Shibor 1W	1.99	-38.8
Shibor 2W	2.02	-100.4

R001	0.96	-49.4
R007	2.10	-49.8

数据来源：中国货币网、国元期货

三、信息资讯

1、国务院常务会议通过《中华人民共和国印花税法（草案）》。草案将证券交易印花税纳入法律规范，并规定证券交易的税率维持不变；同时，适当简并税目，降低部分税率，减轻企业税负。

2、纽交所将摘牌三家中国企业，外交部发言人华春莹回应称，美方的有关行径严重违背了美方一贯标榜的市场竞争原则和国际经贸规则；中国政府必将采取必要措施，坚决维护中国企业的合法权益。

3、北京土地出让首次采用“新三竞”方式供地，即“竞地价+竞政府持有商品住宅产权份额+竞高标准商品住宅建设方案”。本次供应宗地建设的共有产权房，购买者持有5年后可将全部产权份额上市交易，政府只取回共有部分份额的原值。

4、财政部印发《商业银行绩效评价办法》，商业银行绩效评价维度包括服务国家发展目标和实体经济、发展质量、风险防控、经营效益等四个方面，评价重点是服务实体经济、服务经济重点领域和薄弱环节情况，以及经济效益、股东回报、资产质量等。办法适用于国有独资及国有控股商业银行、国有独资及国有控股金融企业实质性管理的商业银行。

5、央行等六部委联合发布《关于进一步优化跨境人民币政策 支持稳外贸稳外资的通知》，其中明确，在全国范围内开展更高水平贸易投资便利化试点，支持贸易新业态跨境人民币结算；进一步简化跨境人民币结算流程，优化跨境人民币投融资管理，放宽对部分资本项目人民币收入使用限制。

6、央行等五部委发布《关于继续实施普惠小微企业贷款延期还本付息政策和普惠小微企业信用贷款支持政策有关事宜的通知》。《通知》明确，普惠小微企业贷款延期还本付息政策、普惠小微企业信用贷款支持政策延期至 2021 年 3 月 31 日；对于银行因执行上述政策产生的流动性问题，人民银行综合运用多种货币政策工具，保持银行体系流动性合理充裕。

7、2020 年 12 月财新中国制造业 PMI 录得 53，虽较 11 月的十年来高点下降 1.9 个百分点，但仍显著高于荣枯线，显示疫情后经济恢复仍在持续。财新智库高级经济学家王喆表示，2020 年 12 月，疫情对国内经济的负面影响进一步消退，预计后疫情时代经济的恢复还将持续数月；考虑到 2020 年上半年的低基数效应，未来半年宏观经济指标同比将更为强劲。

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