

金融期货

【观点和操作建议】

宏观: 国际方面,美国众议院民主党议员发布关于第二次弹劾特朗普的决议,并敦促副总统彭斯动用宪法授权罢免特朗普。议长佩洛西称,如果彭斯 24 小时内不做回应,众议院将就弹劾决议进行投票。国内方面,中国 2020 年 12 月 CPI 同比上涨 0.2%; PPI 同比降幅收窄至 0.4%, 环比上涨 1.1%, 为 2016 年 12 月以来最高水平。2020 年 CPI 同比上涨 2.5%, PPI 下降 1.8%, 符合市场预期。

股指: 周一股指期货回调。盘面上, A 股震荡调整, 盘整震荡加剧, 两市成交 12118 亿, 北向资金净买入 8.9 亿元。板块上, 银行板块上涨, 招商银行领涨, 白酒、军工、农业等热门板块回调。国内经济形势稳健, 市场调整空间有限, 建议多单减持, IF2101 多单 5300 止损, IH2101 多单 3650 止损, IC2101 多单 6400 止损。

国债: 周一国债期货下跌。现券收益率上行 1-2bp, 资金面宽松。近期市场持续向好导致获利了结压力加大, 叠加经济数据将陆续公布, 期债承压。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。

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	5,436.8	-0.88%	109,814	83,628	-7
IH2101	3,772.4	-0.21%	40,392	33,055	-3,050

2021.1.12

IC2101	6,446.8	-1.20%	84,589	75,135	-7,574
TS2103	100.455	0.00%	7,234	24,733	634
TF2103	99.810	0.00%	23,158	57,017	1,141
T2103	97.835	-0.04%	62,679	110,479	-3,353

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	3,531	5,269	-38.6	-1.08%
深证成指	15,115	6,849	-203.9	-1.33%
创业板	3,093	2,254	-57.9	-1.84%
沪深 300	5,441	5,223	-54.3	-0.99%
上证 50	3,777	1,335	-11.8	-0.31%
中证 500	6,455	2,179	-102.2	-1.56%

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	1.88	-2.1
1Y	2.37	0.9
2Y	2.63	0.9
3Y	2.79	1.7
5Y	2.97	2.1
7Y	3.16	1.8
10Y	3.16	1.8
30Y	3.75	1.2

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	1.24	24.0
FR007	2.00	-8.0
FR014	1.81	-4.0
Shibor O/N	1.22	25.1

Shibor 1W	2.15	0.7
Shibor 2W	1.82	2.8
R001	1.29	26.9
R007	1.99	2.9

数据来源：中国货币网、国元期货

三、信息资讯

1、国家卫健委：1月10日报告新增新冠肺炎确诊病例103例，其中境外输入病例18例（广东7例，辽宁4例），本土病例85例（河北82例）；新增无症状感染者76例（境外输入15例）。

2、中国信通院：2020年12月国内手机市场总体出货量2659.5万部，同比下降12.6%，其中5G手机出货量1820万部，占比68.4%；2020年国内手机市场总体出货量3.08亿部，下降20.8%，其中5G手机累计出货量1.63亿部，占比52.9%。

3、深圳住建局表示，去年新开工商品住房面积增160%，为历年之最；商品住房用地供应227.53公顷，完成2020年度实施计划的182%。

4、银保监会近日发布《关于开展不良贷款转让试点工作的通知》，正式批准单户对公不良贷款转让和个人不良贷款批量转让。有业内人士表示，单户对公不良贷款转让和个人不良贷款批量转让最快将于一季度落地。目前参与机构已开始储备项目。

5、证监会1月11日公布完成首次备案的证券评级机构名录，12家机构获得备案。12家机构包括东方金诚国际信用评估有限公司、上海新世纪资信评估

投资服务有限公司、标普信用评级（中国）有限公司、联合资信评估股份有限公司、中证鹏元资信评估股份有限公司、大公国际资信评估有限公司、中诚信国际信用评级有限责任公司等。

6、据 21 世纪经济报道，债市“结构化发行”沉痾暴露阳光下，分析指出，预计后续还会有监管函出炉，或者限期改正完善内控，直接影响海通的券商分类评价。就业务实操情况来看，海通证券的债券业务声誉也会受损，信用市场的信心也被此次结构化发行影响。

7、财政部部长刘昆近日表示，我国将兼顾稳增长和防风险需要，合理确定赤字率和地方政府专项债券规模，保持适度支出强度，保持宏观杠杆率基本稳定。专家预计，今年新增地方专项债券规模会较去年有所下降，但还会保持在 3 万亿元的规模。

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