

金融期货

【观点和操作建议】

宏观: 国际方面, 拜登将于1月20日正式宣誓就任美国总统, 其提名的内阁要员暗示新政府将延续特朗普政府的部分强硬对华经济政策。国内方面, 2020年央企累计实现营收30.3万亿元, 同比下降2.2%; 累计实现净利润1.4万亿元, 同比增长2.1%, 近八成央企净利润同比正增长。

股指: 周二股指期货下跌。盘面上, 大盘高位震荡, 盘中震荡剧烈, 两市成交10411亿, 北向资金净买入9.18亿元。板块上, 房地产板块领涨, 农业、有色、半导体板块则跌幅靠前。国内经济形势稳健, 市场调整空间有限, 建议多单轻持, IF2102多单5300止损, IH2102多单3650止损, IC2102多单6400止损。

国债: 周二国债期货收平。现券收益率波动1-2bp, 资金面边际收紧。央行逆回购放量稳定预期, 此外午后A股走弱, 现券期货暂趋稳。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, 建议轻仓试空, T2103空单98.405止损, TF2103空单100.405止损, TS2103空单100.775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
IF2102	5,436.4	-1.44%	91,256	78,425	3,098
IH2102	3,811.0	-1.15%	38,764	31,965	2,031
IC2102	6,410.8	-0.65%	60,973	68,727	-3,057
TS2103	100.395	0.01%	6,285	24,939	-604

2021. 1. 20

TF2103	99.765	0.01%	19,099	57,963	-998
T2103	97.860	0.01%	43,940	110,995	-1,797

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	3,566	4,674	-29.8	-0.83%
深证成指	15,004	5,737	-265.3	-1.74%
创业板	3,084	1,980	-64.7	-2.05%
沪深 300	5,438	4,332	-81.0	-1.47%
上证 50	3,809	1,234	-40.7	-1.06%
中证 500	6,476	1,745	-38.1	-0.58%

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	2.03	13.0
1Y	2.49	3.6
2Y	2.72	-1.9
3Y	2.83	-1.5
5Y	2.99	-1.5
7Y	3.16	-0.5
10Y	3.16	-0.5
30Y	3.75	-0.2

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	2.30	15.0
FR007	2.46	27.0
FR014	2.55	30.0
Shibor O/N	2.24	11.1
Shibor 1W	2.27	9.0
Shibor 2W	2.25	10.7

R001	2.42	20.3
R007	2.76	45.8

数据来源：中国货币网、国元期货

三、信息资讯

1、发改委：“2021 年政策要全面退坡甚至是退出”的说法并不正确，今年的宏观政策肯定会与保持经济平稳运行的实际需要相匹配，不会出现“急转弯”；下一步将根据经济运行实际情况，做好政策进退之间的平衡，应对好各种不确定性，今年有条件、有基础保持我国经济平稳发展；2021 年要聚焦“两新一重”和短板弱项，扩大有效投资。

2、国资委详解 2020 年央企“成绩单”：12 月实现营业收入 3.7 万亿元，同比增长 11.7%，创历史最高水平；2020 年实现营业收入 30.3 万亿元，同比下降 2.2%；实现净利润 1.4 万亿元，增长 2.1%，近八成央企净利润同比正增长。国资委指出，目前央企集团层面还没有推进引入其他资本混合所有制改革计划；2021 年为国企改革三年行动攻坚之年，将力争到年底完成三年总体改革任务 70% 以上，在重要领域、关键环节取得实质性突破。

3、海关总署：继续开展新一轮跨境贸易便利化专项行动，大力支持中欧班列发展，深入推进 AEO 互认，认真做好 RCEP 实施相关工作；加强自贸区海关监管制度创新，大力支持海南自贸港和上海自贸区临港新片区建设。

4、证监会副主席阎庆民表示，证监会将进一步推动上市公司高质量发展，

进一步完善监管制度。结合注册制改革进展与市场发展情况，借鉴国际最佳实践，健全信息披露、公司治理、并购重组、股权激励、员工持股、退市等各方面规则，加快构建更加成熟、更加定型的上市公司监管制度体系。

5、银保监会就偿二代二期修订征求意见。征求意见稿规定，保险公司计量投资资产市场风险和信用风险最低资本时，应当按照“全面穿透、穿透到底”的原则，识别保险资金最终投向，基于实际投资的底层资产计量最低资本，以准确反映其风险实质。

6、易居房地产研究院报告显示，2020年全国商品住宅房价收入比为9.2，相比2019年的8.7小幅上升。易居研究院副院长杨红旭表示，2020年房价收入比创新高，预计2021年小幅回落，但仍将处于较高水平。全国尤其是热点区域房地产调控仍不宜放松，热点城市还应继续严控房价涨幅。

7、商务部：2020年实物商品网上零售额9.8万亿元，逆势增长14.8%，占社会消费品零售总额比重达24.9%，我国已连续8年成为全球第一大网络零售市场。

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