金融期货

【观点和操作建议】

宏观：国际方面，拜登宣誓就任美国总统，美股升至历史新高，预计拜登上任当天将签署至少 15 项行政令，推翻特朗普在移民等方面的一系列政策。国内方面，受减税降费政策等影响，2020 年全年我国税收收入下降 2.6%，圆满完成财政预算安排的税收收入目标；全年新增减税降费预计超 2.5 万亿元，圆满完成政府工作报告确定的为企业减负目标。

股指：周三股指期货上涨。盘面上，大盘高位震荡，创业板大涨，两市成交 9156 亿，北向资金净买入 33.9 亿元。板块上，稀土永磁、新能源车板块领涨，房地产、保险、煤炭、银行等跌幅靠前。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：周二国债期货收涨。现券收益率下行 0-3bp，资金面边际收紧。央行逆回购接连放量续撑债市回暖，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，建议离场观望。

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	5,462.6	0.64%	94,321	78,219	-206
IH2102	3,811.0	0.17%	34,746	28,386	-3,579
IC2102	6,479.4	1.12%	64,581	71,673	2,946
TS2103	100.460	0.05%	6,708	24,556	-383

TF2103	99.895	0.11%	20,367	56,775	-1,188
T2103	97.970	0.05%	49,212	109,920	-1,075

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	3,583	3,971	16.7	0.47%
深证成指	15,223	5,185	219.4	1.46%
创业板	3,205	1,950	120.4	3.90%
沪深 300	5,476	3,738	38.9	0.72%
上证 50	3,815	1,053	6.0	0.16%
中证 500	6,535	1,534	59.0	0.91%

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	2.05	2.0
1Y	2.47	-1.6
2Y	2.67	-5.2
3Y	2.80	-2.6
5Y	2.96	-3.5
7Y	3.16	0.0
10Y	3.16	0.0
30Y	3.74	-1.0

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	2.50	20.0
FR007	2.65	19.0
FR014	2.80	25.0
Shibor O/N	2.46	22.1
Shibor 1W	2.49	22.6
Shibor 2W	2.62	37.1

R001	2.65	23.0
R007	2.85	9.2

数据来源：中国货币网、国元期货

三、信息资讯

1、LPR 连续 9 个月不变。1 月 1 年期 LPR 报 3.85%，上次为 3.85%；5 年期以上品种报 4.65%，上次为 4.65%。

2、财政部部长刘昆：2021 年要精准有效实施积极的财政政策，推动经济运行保持在合理区间；强化财税政策支持和引导；坚定实施扩大内需战略推动创新发展和产业升级，提高经济质量效益和核心竞争力；完善财政支农政策，支持全面推进乡村振兴；做好重点领域风险防范化解工作，确保财政经济稳健运行、可持续，抓实化解地方政府隐性债务风险工作；深化对外财经务实合作，拓展国际合作新空间。

3、截至 2020 年末，新三板存量挂牌公司 8187 家，挂牌公司累计融资上万次，筹资金额约 5300 亿元，超 1500 家公司在亏损阶段获得融资；实施并购重组 1633 次，涉及交易金额 2188.72 亿元。

4、国家卫健委：近期多地出现聚集性疫情，随着春节临近，人员流动增多，疫情传播风险进一步加大；返乡人员需持 7 天内有效新冠病毒核酸检测阴性结果返乡，返乡后实行 14 天居家健康监测，每 7 天开展一次核酸检测。

5、交通运输部：今年春运是疫情防控常态化下的第一个春运，预计 2021 年全国春运期间发送旅客在 17 亿人次左右，日均差不多 4000 万人次，比 2019 年要下降 4 成多，比 2020 年增加一成多，春运压力较大。

6、央行拟出台《非银行支付机构条例》。文件以防范系统性金融风险为底线，系统性提出支付机构在从事支付业务时必须遵守的原则与规定，强化支付领域反垄断监管措施，明确界定相关市场范围以及市场支配地位认定标准，维护公平竞争市场秩序。

7、美国财政部报告显示，2020 年 11 月，海外投资者持仓规模降至 7.053 万亿美元。这是海外投资者连续第四个月抛售美债。日本 2020 年 11 月所持美国国债减少 87 亿美元，至 1.26 万亿美元。中国 2020 年 11 月所持美国国债增加 90 亿美元，至 1.06 万亿美元，为六个月以来首次增持美债。

国元期货 Guoyuan Futures Co . Ltd .

金融期货

2021.1.21

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