

金融期货

【观点和操作建议】

宏观: 国际方面, 美国去年第四季度 GDP 增速意外放缓至 4%, 经济领域复苏步伐参差不齐, 上周首次申领失业救济人数降幅超预期。国内方面, 2020 年全国一般公共预算收入 182895 亿元, 同比下降 3.9%; 一般公共预算支出 245588 亿元, 同比增长 2.8%。

股指: 周四股指期货下跌。盘面上, 大盘单边下跌, 两市成交 9156 亿, 北向资金净卖出 64 亿元。板块上, 游戏、传媒上涨; 海运、煤炭、消费电子大跌。国内经济形势稳健, 市场调整空间有限, 局部疫情发展部确定性增强, 建议深跌试多。

国债: 周四国债期货小涨。现券收益率上行 2-5bp, 资金面很紧, 资金利率居高不下。尽管央行在连续大额净回笼的同时, 强调有大量财政投放, 但截至目前后者效果非常不明显, 资金面依旧延续紧势, 现券期货大跌。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行情为主, 建议多单止损后暂时观望。

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	5,376.0	-2.18%	93,969	80,401	4,788
IH2102	3,741.8	-1.72%	35,612	31,465	1,470
IC2102	6,394.4	-1.37%	65,735	75,210	4,674
TS2103	100.245	-0.09%	9,158	21,493	-73

2021. 1. 29

TF2103	99.555	-0.22%	27,640	51,776	-21
T2103	97.680	-0.30%	63,120	108,866	569

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	3,505	3,916	-68.2	-1.91%
深证成指	14,913	5,240	-500.6	-3.25%
创业板	3,162	1,840	-119.2	-3.63%
沪深 300	5,377	3,762	-150.9	-2.73%
上证 50	3,735	948	-83.2	-2.18%
中证 500	6,414	1,748	-142.8	-2.18%

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	2.70	34.9
1Y	2.70	10.8
2Y	2.79	4.3
3Y	2.89	4.4
5Y	3.03	3.9
7Y	3.19	2.8
10Y	3.19	2.8
30Y	3.75	1.7

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	3.04	4.0
FR007	3.19	9.0
FR014	3.70	50.0
Shibor O/N	3.02	5.4
Shibor 1W	2.98	1.2
Shibor 2W	3.56	49.1

R001	4.21	62.5
R007	4.83	81.2

数据来源：中国货币网、国元期货

三、信息资讯

1、彭博汇总数据显示,截至1月27日已有近1,200家A股上市公司发布2020年业绩预告,预增占比达到91%,目前所有行业均实现增长,其中传媒、医疗和主要消费业绩增速最快,金融和地产行业相对落后

2、财政部:2020年全国一般公共预算收入182895亿元,同比下降3.9%,其中证券交易印花税1774亿元,同比增长44.3%,土地和房地产相关税收中,契税7061亿元,同比增长13.7%;2020年全国一般公共预算支出245588亿元,同比增长2.8%。2021年将进一步完善减税降费政策,提高政策的精准性和有效性;保持政策连续性稳定性,持续实施深化增值税改革、个人所得税专项附加扣除等制度性减税降费政策,继续执行小微企业普惠性税收减免政策;加大各类违规涉企收费整治力度,坚决防止弱化减税降费政策红利。

3、据第一财经,深圳部分银行已经停止个人按揭贷款投放,有额度的银行也要等到3月左右才能放款。随着额度收紧,部分银行房贷利率也开始上浮,在客户同意前提下,一手、二手房贷款利率上浮60个、100个基点后可以按照正常流程审批。

4、国务院发布关于推动药品集中带量采购工作常态化制度化开展的意见,对通过一致性评价的仿制药、原研药和参比制剂不设置质量分组,直接以通用

名为竞争单元开展集中带量采购，不得设置保护性或歧视性条款。对一致性评价尚未覆盖的药品品种，要明确采购质量要求，探索建立基于大数据的临床使用综合评价体系，同通用名药品分组原则上不超过 2 个。

5、央行公开市场周四开展 1000 亿元 7 天期逆回购操作，当日 2500 亿元逆回购到期，净回笼 1500 亿元。资金面延续紧势，Shibor 全线上行。隔夜品种上行 5.4bp 报 3.024%，7 天期上行 1.2bp 报 2.981%，14 天期上行 49.1bp 报 3.555%，1 个月期上行 7.6bp 报 2.708%。

6、证监会召开 2021 年系统工作会议，明确要把党的领导优势和资本市场发展规律有机结合，扎实推进全面深化资本市场改革开放落实落地，努力保持复杂环境下资本市场稳健发展势头，全面落实“零容忍”的执法理念和打击行动，坚决打赢防范化解重大金融风险攻坚战持久战，并加快推进科技和业务的深度融合；统筹抓好进一步提高上市公司质量意见和退市改革方案落地见效，严格退市监管，拓展重整、重组、主动退市等多元退出渠道。

7、商务部在京召开全国商务系统做好就地过年群众生活保障电视电话会议。会议强调，要统筹做好疫情防控和市场保供工作。一是加强疫情防控；二是强化货源组织，进一步充实地方储备，重点增加耐储蔬菜储备量，适时组织投放蔬菜、肉类等地方储备，增加市场供应，稳定市场预期；三是畅通保供渠道，确保生活物资运输“大动脉”和“微循环”畅通；四是做好便民服务。

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