

金融期货

【观点和操作建议】

宏观: 国际方面，拜登政府对两党达成 1.9 万亿美元纾困协议的希望遇挫，共和党人提出约 6,000 亿美元的替代刺激方案。国内方面，中国 1 月官方制造业 PMI 为 51.3，预期 51.3，前值 51.9；非制造业 PMI 为 52.4，前值 55.7。

股指: 周五股指期货下跌。盘面上，大盘延续下跌，跌幅尾盘收窄，两市成交 9522 亿，北向资金净买入 25 亿元。板块上，旅游、消费、传媒上涨；地产、煤炭、锂电池、军工大跌。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，建议逢低试多，IF2012 多单 5277 止损、IH2012 多单 3670 止损、IF2012 多单 6200 止损。

国债: 周五国债期货小涨。现券收益率下行 1-2bp，资金面很紧，资金利率居高不下。中午有关“SLF 利率将调高”的传言不脛而走，市场一度受到严重惊吓，午后国债期货直线跳水，随后央行及时辟谣，期货企稳回升。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	5,342.4	-0.65%	103,281	83,274	2,873
IH2102	3,719.4	-0.44%	40,184	32,700	1,235
IC2102	6,313.6	-1.07%	74,734	78,082	2,872
TS2103	100.255	0.00%	12,414	21,334	-159

TF2103	99.585	0.01%	44,371	50,067	-1,709
T2103	97.745	0.04%	94,584	107,768	-1,098

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	3,483	4,165	-22.1	-0.63%
深证成指	14,822	5,357	-91.2	-0.61%
创业板	3,129	1,907	-33.0	-1.04%
沪深 300	5,352	3,903	-25.2	-0.47%
上证 50	3,713	1,041	-21.8	-0.58%
中证 500	6,346	1,721	-68.2	-1.06%

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	2.59	-10.7
1Y	2.68	-1.6
2Y	2.82	3.5
3Y	2.88	-0.7
5Y	3.00	-3.2
7Y	3.18	-1.3
10Y	3.18	-1.3
30Y	3.74	-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	4.15	111.0
FR007	3.19	0.0
FR014	4.00	30.0
Shibor O/N	3.28	25.8
Shibor 1W	3.07	9.0
Shibor 2W	3.80	24.3

R001	6.59	237.4
R007	4.39	-43.9

数据来源：中国货币网、国元期货

三、信息资讯

1、央行周五净投放 980 亿元。本周央行公开市场有 6140 亿元逆回购和 2405 亿元 TMLF 到期，本周央行累计进行了 3840 亿元逆回购操作，因此本周宽口径净回笼 4705 亿元。下周央行公开市场将有 3840 亿元逆回购到期，无正回购和央票等到期。资金面延续紧势，Shibor 全线上行。隔夜品种上行 25.8bp 报 3.282%，7 天期上行 9bp 报 3.071%。

2、《求是》杂志发表国家领导人重要文章《全面加强知识产权保护工作激发创新活力推动构建新发展格局》，文章指出，加强知识产权保护工作顶层设计；提高知识产权保护工作法治化水平；强化知识产权全链条保护；深化知识产权保护工作体制机制改革；统筹推进知识产权领域国际合作和竞争；维护知识产权领域国家安全。

3、据中证网报道，市场有传言称央行上调 SLF 利率，对此，中国人民银行表示，注意到了有关传言，这一传言完全不属实，人民银行已就此事向公安机关报案。

4、中国结算就修订《中国证券登记结算有限责任公司、上海证券交易所、深圳证券交易所债券质押式回购交易结算风险控制指引》公开征求意见，为更好满足市场交易需求，适当放松利率债回购风控指标限制，同时严格信用债回

购风险指标要求，新增信用债入库集中度指标，防范担保品管理的错向风险。

5、财政部印发地方政府债券信用评级管理暂行办法称，信用评级机构不得通过恶意价格竞争、评级级别竞争等方式干扰市场秩序。严重违反有关监管和自律规定、弄虚作假的信用评级机构，财政部将通报人民银行、发展改革委、证监会等部门，健全守信联合激励和失信联合惩戒机制，推动协同监管。

6、交易商协会发布关于进一步规范债务融资工具发行企业无偿划转事项的通知。企业拟无偿划转资产，由于划出资产导致净资产减少 10%，或由于划出/划入资产构成重大资产重组的，或导致丧失重要子公司控制权的，应及时通知召集人。召集人应在知悉上述事项后，及时召集持有人会议，商议偿债保障安排。触发投资人保护条款的，企业及主承销商还应按照发行文件约定履行投资人意见征集及相关救济措施。

7、海航集团：收到海南省高级人民法院发出的《通知书》，相关债权人因公司不能清偿到期债务，申请法院对公司破产重整。

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