

金融期货

【观点和操作建议】

宏观: 国际方面，美国参议院启动特别程序，以期撇开共和党人通过 1.9 万亿美元的刺激计划。参议院多数党领袖舒默称，拜登和耶伦认为共和党的纾困方案规模太小。国内方面，国务院领导人同在华外国专家举行新春座谈会时表示，将继续统筹疫情防控和经济社会发展，保持宏观政策的连续性、稳定性、可持续性。

股指: 周二股指期货上涨。盘面上，大盘震荡上行，两市成交 9010 亿，北向资金净买入 30 亿元。板块上，汽车整车、超级品牌、动物疫苗等板块大涨，机场航运、医药商业等板块下跌。国内经济形势稳健，市场调整空间有限，建议逢低试多，IF2012 多单 5277 止损、IH2012 多单 3670 止损、IF2012 多单 6211 止损。

国债: 周二国债期货小跌。现券收益率上行 1-2bp，资金面好转，资金价格趋稳。受央行继续净投放流动性影响，资金面进一步趋于宽松，经济景气度走弱对债市有一定支撑。整体判断期债近期行情以震荡行情为主，建议轻仓试多，T2103 多单 97.4 止损，TF2103 多单 99.32 止损，TS2103 多单 100.1 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	5,469.6	1.29%	74,266	71,439	-1,418
IH2102	3,756.8	0.53%	26,968	28,228	578

IC2102	6,409.0	0.90%	55,135	66,958	-3,584
TS2103	100.330	0.01%	6,298	19,990	-339
TF2103	99.660	-0.03%	20,291	44,411	-2,160
T2103	97.750	-0.08%	40,100	101,537	-2,684

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	3,534	3,841	28.4	0.81%
深证成指	15,336	5,169	311.4	2.07%
创业板	3,229	1,790	68.7	2.17%
沪深 300	5,501	3,800	83.4	1.54%
上证 50	3,771	937	25.1	0.67%
中证 500	6,455	1,617	61.5	0.96%

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	2.40	-5.0
1Y	2.62	1.8
2Y	2.74	-1.5
3Y	2.87	2.0
5Y	3.01	2.0
7Y	3.19	0.5
10Y	3.19	0.5
30Y	3.74	0.7

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	2.33	-52.0
FR007	2.28	-91.0
FR014	3.00	-35.0
Shibor O/N	2.31	-48.2

Shibor 1W	2.24	-95.3
Shibor 2W	2.72	-56.8
R001	2.30	-75.6
R007	2.58	-118.6

数据来源：中国货币网、国元期货

三、信息资讯

1、央行公开市场周二开展 800 亿元 7 天期逆回购操作，当日有 20 亿元逆回购到期，净投放 780 亿元。央行持续进行净投放，资金面转松，Shibor 短端品种全线下行。隔夜品种下行 48.2bp 报 2.313%，7 天期下行 95.3bp 报 2.241%，14 天期下行 56.8bp 报 2.715%，1 个月期下行 4.3bp 报 2.807%。

2、北京出台长租公寓监管新规，首次明确禁止“长收短付”，严控“租金贷”拨付对象，承租人申请的“租金贷”资金不得拨付给住房租赁企业，只能拨付给个人；住房租赁企业向承租人预收的租金数额原则上不得超过 3 个月租金。

3、中国物流与采购联合会公布数据显示，1 月中国物流业景气指数为 54.4%，环比回落 2.5 个百分点。从后期走势看，新订单指数为 52.9%；业务活动预期指数为 52.7%，未来物流行业仍将保持平稳增长态势。此外，1 月中国电商物流运行指数为 110.3 点，回落 1.4 个点。

4、1 月重卡行业预计销量 18 万辆，同比增加 54%，环比增加 64%，超市场预期，创历史单月新高。这意味着重卡市场将连续第十个月刷新纪录。

5、祥鹏航空、海航航空信用评级遭下调。海航系债券继续遭到抛售，“18 海航 Y3”成交价不足 4 毛，“15 海航债”成交价不足 1 元

6、A 股首例可转债上市中止。东方日升公告称，因为扣非净利润为负，不符

合发行条件，此前已完成发行募资的 33 亿元可转债将中止上市，将向投资者退回本金加利息。此为 A 股历史上首个发行可转债募资结束但中止挂牌上市的案例。

7、据上海证券报，资金面收紧的压力已波及债券一级市场发行，信用债发行“搁浅”数量骤增。根据 Wind 数据统计，1 月份，100 只信用债（剔除同业存单）面临推迟发行或发行失败，计划发行规模 1574.48 亿元。其中，上周有 53 只信用债面临推迟发行或发行失败，计划发行规模 668.18 亿元，占全月比例分别达 53%、42.4%。

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