

金融期货

【观点和操作建议】

宏观: 国际方面,美联储主席鲍威尔最新讲话没有试图遏制长期利率的上升态势,令投资者失望,美债10年期收益率升向一年高位,高盛上调10年期收益率年末预测至1.90%。国内方面,十三届全国人大四次会议将于3月5日上午开幕,11日闭幕,共安排3次全体会议,大会议程有10项,包括审议政府工作报告,审查国民经济和社会发展第十四个五年规划和2035年远景目标纲要草案等。

股指: 周四股指期货大幅下跌。盘面上,机构抱团股普跌,创业板领跌,两市成交9720亿,北上资金净卖出73.7亿。板块上,采掘服务、钢铁、碳中和等板块涨幅居前,超级品牌、钴、白酒等板块跌幅居前。国内经济形势稳健,料调整幅度有限,建议暂时观望。

国债: 周四国债期货震荡小跌。现券收益率上行1-2bp,资金面宽松,隔夜利率反弹。隔夜美国较长期国债收益率上扬,两会即将开幕,市场目光仍聚焦在政府工作报告对今年经济预期以及财政赤字和地方债发行规模等。整体判断节后行情弱势震荡,建议逢低做多,TS2106多单99.82止损、TF2106多单98.835止损、T2106多单96.325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
IF2103	5,268.6	-2.53%	126,868	145,538	15,502
IH2103	3,705.4	-2.49%	50,270	51,154	4,300

IC2103	6,372.8	-1.44%	79,180	126,278	5,373
TS2106	99.995	-0.04%	6,638	15,010	1130
TF2106	99.150	-0.05%	19,599	56,840	1,937
T2106	96.700	-0.10%	46,765	115,266	1,414

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	3,503	4,622	-73.4	-2.05%
深证成指	14,416	5,098	-516.3	-3.46%
创业板	2,852	1,767	-145.9	-4.87%
沪深 300	5,281	3,844	-171.5	-3.15%
上证 50	3,709	1,058	-108.8	-2.85%
中证 500	6,402	1,927	-122.8	-1.88%

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	2.07	-0.8
1Y	2.64	1.6
2Y	2.85	2.7
3Y	2.94	1.9
5Y	3.11	1.7
7Y	3.27	1.0
10Y	3.27	1.0
30Y	3.78	0.5

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	1.94	44.4
FR007	2.14	19.0
FR014	2.13	3.0
Shibor O/N	1.93	45.5

Shibor 1W	2.16	27.1
Shibor 2W	2.11	0.4
R001	1.95	41.7
R007	2.09	10.6

数据来源：中国货币网、国元期货

三、信息资讯

1、21 世纪经济报道记者从多位地方财政人士处获悉，日前财政部已向省级财政部门下达了 2021 年提前批专项债额度。此外，提前批一般债额度也一并下达。2021 年提前批额度下达时间相比往年略晚。“现在才下提前批额度，一个可能是去年的专项债资金有一部分闲置，今年不急着下额度。”一位分析人士指出。

2、银保监会召开偿付能力监管委员会工作会议，要求坚决守住不发生系统性风险底线，做好“十四五”开局之年保险业偿付能力监管工作，推动保险业高质量发展。数据显示，2020 年第四季度末，纳入会议审议的 178 家保险公司平均综合偿付能力充足率为 246.3%，平均核心偿付能力充足率为 234.3%。

3、华夏时报报道，酝酿半年之后，公司债不再强制评级一事最终敲定。有行业分析人士指出，目前各监管部门在弱化外部评级依赖的改革举措上正逐步形成合力，将助推我国评级行业由监管驱动转向市场驱动以及传统评级机构革新，加速评级行业建设高标准市场新秩序和促进债券市场高质量发展。

4、国家统计局对全国流通领域 9 大类 50 种重要生产资料市场价格的监测显示，2021 年 2 月下旬与 2 月中旬相比，32 种产品价格上涨，12 种下降，6 种持平；生猪价格环比下降 8.4%。

5、美联储主席鲍威尔表示，金融条件趋紧会让人感到担忧；近期债券市场

波动“引起我的注意”；条件没满足之前，美联储不会加息；当前，我们还没有取得太多进展；关键是要让通胀预期锚定在 2%；美联储将在缩减 QE 之前进行很好的沟通；当前的货币政策立场是合适的，如果条件急剧变化，美联储将使用政策工具。

6、OPEC+意外维持 4 月份产油量不变，沙特不急于取消 100 万桶/日的自愿性减产，此举预示未来几个月原油市场供应将趋紧。

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