

金融期货

【观点和操作建议】

宏观: 国际方面，经合组织预测拜登的刺激计划势将促进美国复苏，该组织把2021年美国增长率预测提高逾一倍至6.5%，全球经济增长率预测提高到5.6%。国内方面，中国今天上午将发布2月份通胀数据，预计CPI同比降幅或持平于0.3%，PPI升速可能加快至1.5%，主要受大宗商品价格强劲上涨推动。

股指: 周二股指期货继续下跌。盘面上，大盘日内剧烈震荡，核心资产领跌两市，两市成交9867亿，北上资金净买入24亿。板块上，BIPV概念、旅游、钢铁等板块涨幅居前，钛白粉、注册制次新、军工等板块跌幅居前。国内经济形势稳健，料调整幅度有限，建议离场观望。

国债: 周二国债期货小跌。现券收益率上行1-2bp，资金面边际收紧。由于本周开始地方债发行放量，故供给忧虑以及后续经济通胀预期亦抑制债市向好空间。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	4,966.2	-2.25%	165,628	139,143	-6,299
IH2103	3,510.0	-1.79%	63,357	53,192	4,102
IC2103	6,126.4	-2.19%	102,035	128,835	3,566
TS2106	100.055	-0.03%	10,044	16,996	472
TF2106	99.315	-0.08%	24,690	57,626	965
T2106	97.070	-0.09%	68,564	119,222	-2,353

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	3,359	4,562	-62.1	-1.82%
深证成指	13,476	5,306	-388.1	-2.80%
创业板	2,633	1,838	-95.4	-3.50%
沪深 300	4,971	4,144	-109.0	-2.15%
上证 50	3,510	1,158	-63.8	-1.79%
中证 500	6,108	1,819	-148.4	-2.37%

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	2.3
1Y	2.63	-2.0
2Y	2.85	3.0
3Y	2.96	2.0
5Y	3.10	1.2
7Y	3.25	0.7
10Y	3.25	0.7
30Y	3.76	0.2

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	2.03	32.0
FR007	2.05	-5.0
FR014	2.15	2.0
Shibor O/N	2.02	32.0
Shibor 1W	2.07	-7.7
Shibor 2W	2.10	-2.7
R001	2.03	28.3
R007	2.04	-1.0

数据来源：中国货币网、国元期货

三、信息资讯

1、央行副行长陈雨露表示，“十四五”是我国建立现代金融体系关键时期。在健全现代货币政策框架方面，工作重点是要完善货币供应调控机制，保持货币供应量和社会融资规模增速与名义经济增速基本匹配，不搞大水漫灌，守护好老百姓“钱袋子”。利率市场化改革也会进一步深化，中央银行政策利率通过市场利率向贷款利率和存款利率传导更加顺畅，引导金融资源更多配置至小微、民营企业。

2、市场震荡之际，信心最关键。春节之后多家基金公司自购旗下基金，金额近2亿元。最近两周多只ETF获得资金大量流入；据海通证券统计，公募偏股型基金集结近1400亿元资金等待入市。但针对核心资产是否已跌到位，基金经理之间争辩依然很激烈。

3、央行公开市场周二开展100亿元7天期逆回购操作，完全对冲到期量。资金面平稳，Shibor短端品种涨跌不一。隔夜品种上行32bp报2.024%，7天期下行7.7bp报2.067%，14天期下行2.7bp报2.102%，1个月期上行0.1bp报2.584%。

4、上交所召开基础设施REITs发售上市业务培训，主要分为业务指南解读、登记结算要点、询价平台介绍，市场机构积极参与，共超过300人次参加。相关人士表示，这一次培训意味着公募基础设施REITs已进入实操阶段。

5、中基协数据显示，1月证券期货经营机构共备案私募资管产品1206只，设立规模873.51亿元；备案的集合产品备案办理时间平均为1.87个工作日。

6、随着监管部门加强对经营性贷款流入房地产市场、股市核查力度加大，

部分违规挪用贷款资金行为被查出，相关贷款人已被要求提前还款。国有大行个人贷款经理称，出现过挪用经营贷购房被要求提前还款案例，近期没有，监管核查力度很大。

7、乘联会：2月乘用车市场零售达到117.7万辆，同比增长371.9%，环比下降45.5%；其中新能源乘用车批发销量达10万辆，同比增长640.2%，环比下降39.5%；由于低基数作用，一季度乘用车增量料达210万辆。

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