金融期货

【观点和操作建议】

宏观: 国际方面，据悉美国总统拜登正在筹划 1993 年以来首次重大的联邦税上调，以便为长期经济发展计划筹措资金。国内方面，1-2 月规模以上工业增加值同比增 35.1%，比 2019 年同期增长 16.9%，两年平均增长 8.1%，为近年来同期较高水平。

股指: 周一股指期货大跌。盘面上，大盘震荡下行，抱团股再度重挫，两市成交 8070 亿，北上资金净买入 36.87 亿。板块上，酒店旅游、民航机场、港口水运、银行板块收涨，酿酒、食品饮料、电子元件板块下跌。国内经济形势稳健，料调整幅度有限，建议逢低做多破位止损，IF2103 多单 4923 止损、IH2103 多单 3489.8 止损、IF2103 多单 6027.2 止损。

国债: 周一国债期货下跌。现券收益率上行 1-2bp，资金面边际收紧，主要回购利率普遍上行。税期银行间资金面收敛，加上工业等数据续好，债市期现货承压走势偏弱。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	5,028.8	-1.57%	122,174	114,642	-2,455
IH2103	3,564.4	-1.45%	42,441	42,120	1,491
IC2103	6,183.0	-0.22%	70,795	92,939	-5,430
TS2106	99.970	-0.03%	7,596	18,257	-10

TF2106	99.145	-0.11%	21,869	58,857	668
T2106	96.745	-0.15%	62,560	120,427	1,135

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	3,420	3,816	-33.1	-0.96%
深证成指	13,520	4,254	-377.0	-2.71%
创业板	2,644	1,352	-112.8	-4.09%
沪深 300	5,036	3,307	-110.8	-2.15%
上证 50	3,567	923	-65.7	-1.81%
中证 500	6,174	1,506	-48.5	-0.78%

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	2.05	-0.7
1Y	2.68	3.4
2Y	2.88	-0.5
3Y	2.97	1.2
5Y	3.10	0.0
7Y	3.27	1.3
10Y	3.27	1.3
30Y	3.77	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	2.27	47.4
FR007	2.28	18.0
FR014	2.40	23.0
Shibor O/N	2.25	45.8
Shibor 1W	2.28	14.1
Shibor 2W	2.41	26.0

R001	2.29	46.4
R007	2.30	23.6

数据来源：中国货币网、国元期货

三、信息资讯

1、统计局称，1-2 月份，受 2020 年同期基数较低等因素影响，主要指标同比增速较高，扣除基数影响，主要指标增势平稳，宏观指标处于合理区间；2021 年中国经济继续保持持续恢复的状态，一季度很可能出现同比增长，甚至出现大幅回升。

2、中国证券报报道，本周将迎来今年第一波信用债到期高峰，到期规模将近 3000 亿元。此外，3 月和 4 月共有近两万亿元信用债到期。分析人士指出，今年以来信用债融资环境继续向好。一方面，债券违约事件的影响较去年明显减小；另一方面，当前稳定偏松的资金面也有利于市场有序应对到期偿债高峰。

3、央行 MLF 操作“量平价稳”，利率连续 12 个月“按兵不动”。央行周一开展 1 年期 1000 亿元 MLF 操作，中标利率为 2.95%，实现 MLF 等额续做；同时开展 100 亿元 7 天逆回购操作，完全对冲到期量。资金面收敛，Shibor 短端品种全线上行，隔夜品种上行 45.8bp 报 2.245%，7 天期上行 14.1bp 报 2.275%。

4、央行最新论文称，我国未来应抓住顶层设计与机构参与这两条主线，鼓励养老基金在投资决策中纳入可持续标准；逐步完善企业与金融机构气候相关风险的信息披露与数据库建设，提高养老基金量化评估气候相关金融风险的技术分析能力。

5、2020 年末中国金融业机构总资产为 353.19 万亿元，同比增长 10.7%，其中，

银行业机构总资产为 319.74 万亿元，增长 10.1%；证券业机构总资产为 10.15 万亿元，增长 25%；保险业机构总资产为 23.3 万亿元，增长 13.3%。

6、国家统计局回应“猪肉价格连续 5 周下跌”称，生猪出栏和存栏都处于持续恢复过程中，未来预期随着生猪生产逐步恢复，猪肉价格有望继续回落。

国元期货 Guoyuan Futures Co . Ltd .

金融期货

2021.3.16

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