

金融期货

【观点和操作建议】

宏观: 国际方面, 受寒冷气候等因素影响, 2 月份制造业产值和零售额意外下滑。3 月份住宅建筑商信心降至七个月低点, 因原材料成本上升。国内方面, 商务部指出, 今年前两个月消费市场延续去年四季度以来回升势头, 由于去年基数较低, 社零总额呈现大幅增长。

股指: 周二股指期货反弹。盘面上, 大盘缩量反弹, 抱团股再度重挫, 两市成交 7355 亿, 北上资金净买入 55.7 亿。板块上, 碳中和、环保、特高压等板块涨幅居前, 煤炭、钢铁、石墨电极等板块跌幅居前。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: 周二国债期货反弹。现券收益率下行 1-2bp, 资金面缓和。期现货略有好转但幅度有限, 目前市场缺乏明确方向, 短期内料难脱震荡。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	5,053.2	1.00%	107,522	98,087	-16,555
IH2103	3,588.0	1.12%	37,782	32,792	-9,328
IC2103	6,179.2	0.50%	65,873	81,274	-11,665
TS2106	100.000	0.05%	7,361	18,784	527

2021. 3. 17

TF2106	99.180	0.06%	20,311	57,622	-1,235
T2106	96.805	0.11%	52,794	117,712	-2,715

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	3,447	3,324	26.8	0.78%
深证成指	13,643	4,031	122.9	0.91%
创业板	2,672	1,310	28.1	1.06%
沪深 300	5,079	2,718	43.8	0.87%
上证 50	3,599	720	32.3	0.91%
中证 500	6,195	1,389	21.4	0.35%

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	0.3
1Y	2.67	-0.9
2Y	2.87	-1.2
3Y	2.96	-1.3
5Y	3.07	-3.0
7Y	3.26	-1.3
10Y	3.26	-1.3
30Y	3.76	-1.0

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	2.15	-12.4
FR007	2.26	-2.0
FR014	2.30	-10.0
Shibor O/N	2.14	-10.5
Shibor 1W	2.23	-4.6
Shibor 2W	2.29	-12.1

R001	2.17	-12.3
R007	2.30	0.1

数据来源：中国货币网、国元期货

三、信息资讯

1、央行副行长刘桂平撰文称，有必要专门制定“金融稳定法”，建立跨行业跨部门的金融稳定总体工作机制。在“金融稳定法”中构建防范、化解和处置金融风险，维护金融稳定的制度框架，建立健全权威、高效、专业的金融风险处置机制。

2、发改委能源研究所时璟丽：根据“30 碳达峰、60 碳中和”目标，2030 年非化石能源在一次能源占比要从 20%提升至 25%，风电、光伏发电累计装机要达 12 亿千瓦以上，以风、光为主可再生能源电力电量要在“十三五”规模上大幅度增加。

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、央行周二开展 100 亿元 7 天期逆回购操作，当日有 100 亿元逆回购和 1000 亿元 MLF 到期。央行此前已对 1000 亿元 MLF 到期续作。Shibor 品种多数下行，隔夜品种下行 10.5bp 报 2.14%，14 天期下行 12.1bp 报 2.29%。

5、美国财政部数据显示，2021 年 1 月，海外投资者增持 488 亿美元美债，持仓规模升至 7.1196 万亿美元，为去年 3 月以来最高。当月，日本美债持有量

环比由 1.2513 万亿美元升至 1.2767 万亿美元，为连续五个月减持后首度增持，依然是美债最大的海外持有国；中国美债持有量由 1.0723 万亿美元升至 1.0952 万亿美元，为 2019 年 10 月以来新高。

6、预计富时罗素将在 3 月 29 日确认将中国国债纳入其旗舰产品富时世界国债指数(WGIB)，权重料为 5.2%。指数的纳入将进一步促进外资流入中国债市，并支持人民币汇率。预计今年 10 月起被纳入 WGIB 指数后的一年内，中国国债将获 1300 亿至 1560 亿美元的被动资金流入。

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