

金融期货

【观点和操作建议】

宏观：国际方面，美联储维持购债规模不变，预测基准利率直到 2023 年末都将维持在零水平附近，主席鲍威尔预计通胀升温只是暂时现象，无需对国债收益率上涨做出反应。国内方面，备受关注的全国碳排放权交易市场架构正逐渐明朗。交易中心将落地上海，碳配额登记系统将设在湖北武汉。

股指：周三股指期货反弹。盘面上，大盘缩量反弹，题材股逐步活跃，创业板收复 2700 关口，两市成交 7108 亿，北上资金净买入 1.7 亿。板块上，农业、HIT 电池、次新等板块涨幅居前，电力、环保、碳中和等板块跌幅居前。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：周三国债期货反弹。现券收益率下行 1-2bp，资金面转宽松。市场消息淡静，多空交投意愿都不强，目前市场缺乏明确方向，短期内料难脱震荡。整体判断期债弱势震荡行情，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	5,074.2	0.45%	108,935	85,825	-12,262
IH2103	3,576.0	-0.26%	36,775	29,657	-3,135
IC2103	6,213.2	0.66%	67,538	63,367	-17,907
TS2106	100.040	0.03%	9,569	18,895	111

2021. 3. 18

TF2106	99.250	0.04%	19,987	57,304	-318
T2106	96.900	0.08%	54,591	117,916	204

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	3,446	3,066	-1.2	-0.03%
深证成指	13,810	4,042	166.8	1.22%
创业板	2,704	1,319	32.0	1.20%
沪深 300	5,101	2,635	21.5	0.42%
上证 50	3,591	718	-8.3	-0.23%
中证 500	6,225	1,251	30.1	0.49%

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	2.06	1.3
1Y	2.64	-2.3
2Y	2.85	-2.2
3Y	2.94	-1.8
5Y	3.06	-0.6
7Y	3.26	-0.5
10Y	3.26	-0.5
30Y	3.75	-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	1.99	-16.0
FR007	2.15	-11.0
FR014	2.15	-15.0
Shibor O/N	1.97	-17.2
Shibor 1W	2.17	-6.2
Shibor 2W	2.17	-12.0

R001	2.02	-14.1
R007	2.13	-16.9

数据来源：中国货币网、国元期货

三、信息资讯

1、富时罗素：GMT 标准时间 3 月 29 日欧美市场收市后，富时罗素将确认是否进一步纳入中国国债，也就是北京时间 3 月 30 日凌晨 6 时左右。

2、央行 3 月 17 日开展 100 亿元 7 天期逆回购操作，当日有 100 亿元逆回购到期。资金面宽松，Shibor 短端品种多数下行，隔夜品种下行 17.2bp 报 1.968%，7 天期下行 6.2bp 报 2.167%，14 天期下行 12bp 报 2.17%。

3、银保监会等五部门规范大学生互联网消费贷款，禁止小贷、非持牌机构对大学生放贷，不得向第三方机构发送借款学生信息，不得非法泄露、曝光、买卖借款学生信息。不得针对大学生群体精准营销，不得向放贷机构推送引流大学生。

4、美联储维持联邦基金利率区间于 0%-0.25% 不变，符合市场预期。在政策声明中称，将超额准备金利率（IOER）维持在 0.1% 不变；将继续每月增持至少 800 亿美元的国债和至少 400 亿美元的住房抵押贷款支持证券，直到委员会的充分就业和物价稳定目标取得实质性进展；委员们一致同意此次的利率决定；新冠疫情仍将对经济构成巨大风险；整体金融条件仍然宽松；认为通胀上扬将是暂时性的。另外，美联储将逆回购工具（RRP）单个对手限额从单日 300 亿美元提高至 800 亿美元；3 月 23 日之后，美联储将停止常规的机构 CMBS 购买操作。

5、据 21 世纪经济报道，不完全统计，近两周来，至少有 8 个大城市出台了

楼市调控措施，其中，上海的调控频次最为密集。从政策内容上看，既有对需求的管控，也有在供给端的发力。从调控路径上看，在一线城市率先出台政策后，二线城市已有“接棒”势头，这也反映出当下市场热点的传导路径。

6、据 21 世纪经济报道，2021 年信用债兑付规模仍大，3-4 月为高峰，分别为 12879.14 亿元和 10970.54 亿元，到期量和回售量双高。今年以来已经有 197 只债券取消发行，涉及金额 3322.2 亿元，较去年同期不管是数量还是规模都出现了明显的上升，分别上涨 246%和 158%。

7、美国联邦通讯委员会以国家安全风险为由将推动一项程序，料阻止中国联通（香港）和 ComNet 在美国开展经营活动。

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