金融期货

【观点和操作建议】

宏观: 国际方面，中美高层会晤结束后，双方均表示坦率表达了不同意见，也传达出未能就未来道路达成任何协议的信号。国内方面，央行行长易纲称，中国货币政策始终保持在正常区间，工具手段充足，利率水平适中，在提供流动性和合适的利率水平方面具有空间。

股指: 周五股指期货大跌。盘面上，大盘早盘弱市震荡午后跌幅加深，两市成交 7721 亿，北上资金净卖出 40 亿。板块上，各主要板块均以下跌为主。市场调整过程未结束，股指波动较大。国内经济形势稳健，料调整幅度有限，建议暂时观望。

国债: 周五国债期货上涨。现券收益率下行 2-3bp，资金面偏紧。股市下挫，避险情绪升温，现券期货齐走强。目前市场缺乏明确方向。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
IF2104	4,941.0	-2.59%	118,670	115,031	29,647
IH2104	3,472.6	-2.54%	42,671	41,173	14,399
IC2104	6,169.0	-0.52%	75,368	96,094	23,085
TS2106	100.100	0.06%	7,370	18,926	-16
TF2106	99.365	0.16%	22,561	55,824	-678
T2106	97.065	0.27%	64,278	119,041	9

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	3,405	3,400	-58.4	-1.69%
深证成指	13,606	4,321	-357.9	-2.56%
创业板	2,672	1,421	-77.2	-2.81%
沪深 300	5,007	2,830	-134.7	-2.62%
上证 50	3,512	772	-93.6	-2.60%
中证 500	6,207	1,439	-67.3	-1.07%

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	2.04	-1.1
1Y	2.64	-1.0
2Y	2.82	-2.8
3Y	2.92	-2.2
5Y	3.05	-1.5
7Y	3.24	-2.3
10Y	3.24	-2.3
30Y	3.73	-1.2

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	2.15	-8.0
FR007	2.20	2.0
FR014	2.60	0.0
Shibor O/N	2.14	-7.1
Shibor 1W	2.20	0.2
Shibor 2W	2.30	-1.6
R001	2.16	-9.1
R007	2.19	0.1

数据来源：中国货币网、国元期货

三、信息资讯

1、证监会主席易会满在中国发展高层论坛圆桌会上发表主旨演讲，表示坚定注册制改革方向不动摇，注册制绝不意味着放松审核要求。

2、央行周五开展 100 亿元 7 天期逆回购操作，当日有 100 亿元逆回购到期。Wind 数据显示，本周央行公开市场有 500 亿元逆回购和 1000 亿元 MLF 到期，央行累计进行 500 亿元逆回购和 1000 亿元 MLF 操作，因此本周无资金投放也无回笼；下周央行公开市场将有 500 亿元逆回购到期，无正回购和央票等到期。

3、外汇局统计数据显示，2021 年 2 月，银行结汇 10916 亿元人民币，售汇 9106 亿元人民币，结售汇顺差 1810 亿元人民币；2021 年 1-2 月，银行累计结汇 23839 亿元人民币，累计售汇 19385 亿元人民币，累计结售汇顺差 4454 亿元人民币。

4、证监会修改《证券公司股权管理规定》：将证券公司主要股东调整为“持有证券公司 5%以上股权的股东”；适当降低证券公司主要股东资质要求，取消主要股东具有持续盈利能力的要求，将主要股东净资产从不低于 2 亿元调整为不低于 5000 万元等；调整证券公司变更注册资本、变更 5%以上股权的实际控制人相关审批事项。

5、中国证券网报道，外币货币市场中，市场参与者活跃度显著提升。外汇交易中心最新数据显示，3 月 18 日，银行间外币货币市场（包括外币拆借、外币回购、外币同业存款等）交易量突破 700 亿美元，2021 年 3 月（截至今日）日均交易量约 640 亿美元。

6、央行公布 2 月金融市场运行情况，2 月债券市场共发行各类债券 3.4 万亿元;银行间债券市场现券成交 10.9 万亿元,日均成交 6403.8 亿元,同比上升 30.4%,环比下降 20.9%；沪市日均交易量为 4357.6 亿元，环比下降 10.02%，深市日均交易量为 5290.3 亿元，环比下降 13.17%。

国元期货 Guoyuan Futures Co . Ltd .

金融期货

2021.3.22

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