

金融期货

【观点和操作建议】

宏观: 国际方面，美国 1 月 Markit 制造业 PMI 终值 51.9，预期 51.7，前值 51.7。美国 1 月 ISM 制造业 PMI 50.9，创 2019 年 7 月以来新高，预期 48.5，前值 47.2。欧元区 1 月制造业 PMI 终值 47.9，预期为 47.8，前值为 47.8。国内方面，2019 年全国规模以上工业企业实现利润总额 61995.5 亿元，比上年下降 3.3%；其中，国有控股企业利润下降 12%，股份制企业利润下降 2.9%。

股指: 周一股指期货大幅下跌，其中 IF、IC 所有合约全部跌停。盘面上，普跌为主，3000 多只股票跌停。两市成交额 5195 亿元，较上个交易日明显缩减。北向资金全天净流入逾 180 亿元。主要是受到新型冠状病毒感染的肺炎疫情消息的影响，投资者情绪悲观，期指承压。市场在短期时间内面临来自基本面的预期压力的同时，还要面对风险情绪的剧烈波动。除超短型投资者外，建议大家注意风险，暂时离场观望。

国债: 周一国债期货大幅上行，10 年期主力合约创 2016 年 11 月 8 日以来新高。现券收益率大幅下行 10-20BP，央行货币市场投放 1.2 万亿并调降逆回购利率 10BP，市场资金利率小幅走高。春节期间疫情发展，市场避险情绪逐渐升温，对利率债有一定的提振作用。在避险情绪消退之前，建议多单可逐步获利了结，T2003 多单 99 止损，TF2003 多单 100 止损，TS2003 多单 100.5 止损。

一、行情回顾

图1：行情走势图

主力合约	收盘价	涨跌 (%)	成交量	持仓量	日增仓
IF2002	3,591.200	-9.999	87,300	67,195	4,264
IH2002	2,648.600	-9.499	39,767	32,147	6,392
IC2002	4,805.400	-9.998	49,162	57,416	-12,213
T2003	100.970	1.365	52,196	57,874	-8,620
TF2003	101.400	0.705	12,557	34,223	-1,713
TS2003	100.940	0.228	6,688	13,466	-1,396

数据来源：wind、国元期货

二、现货市场

【银行间国债到期收益率】

期限	利率(%)	涨跌(bp)
3m	1.78	-25.5
1y	2.09	-9.0
2y	2.33	-14.9
3y	2.40	-19.0
5y	2.63	-16.1
7y	2.78	-16.0
10y	2.82	-17.0

【货币市场利率】

期限	利率(%)	涨跌(bp)
FR001	2.51	+6.0
FR007	2.60	+0.0
FR014	2.55	-29.0
Shibor O/N	2.50	+6.0
Shibor 1W	2.61	+5.8
Shibor 2W	2.62	-17.7
R007(日加权)	2.72	+12.0

三、信息资讯

1、中共中央政治局常务委员会召开会议，研究下一步疫情防控工作。国家最高领导人表示，要把疫情防控工作作为当前最重要的工作来抓，坚决遏制疫情蔓延势头。

2、国家卫健委：2月3日0-24时全国新增新型肺炎确诊病例3235例，新增死亡64例，新增治愈出院157例，新增疑似5072例（湖北省3182例）；截至2月3日24时，全国新型冠状病毒肺炎累计确诊20438例，死亡425例。

3、央行2月3日开展3000亿元14天期和9000亿元7天期逆回购操作，中标利率分别为2.40%、2.55%，上次分别为2.50%、2.65%。Wind数据显示，1月24日至2月7日央行公开市场有1.18万亿元逆回购到期。

4、央行货币政策委员马骏称，超预期流动性投放对整体市场利率都会产生向下的推动力。央行按惯例于月中进行的中期借贷便利操作中标利率也望下降，进而2月20日公布的LPR下降可期。

5、外管局：截至1月31日，累计批准QFII额度1118.99亿美元，批准RQFII投资额度6997.52亿人民币，批准QDII投资额度1039.83亿美元。

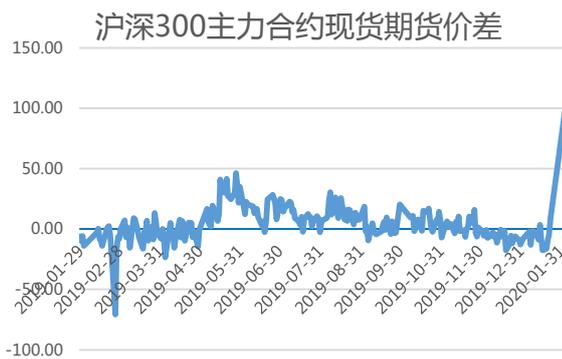
6、发改委：启动境内外资银行申请2020年度中长期外债规模，12月31日前，外资银行可通过有关省级发改委申请调增中长期外债规模，外资银行各境内分行2020年度中长期外债规模可相互调剂使用。

7、在岸人民币兑美元 16:30 收盘报 7.0257，较上一交易日跌 957 个基点。人民币兑美元中间价调贬 373 个基点，报 6.9249。

四、基差与价差

图2：股指期货基差

沪深 300 主力合约基差



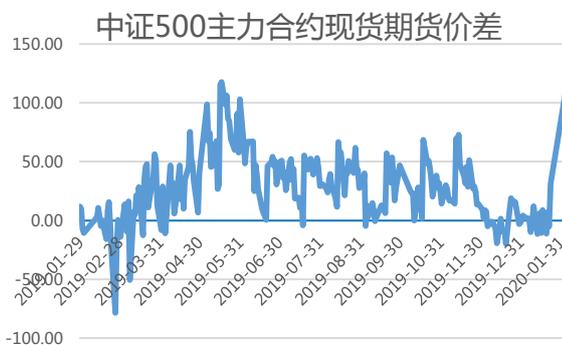
数据来源：Wind，国元期货

上证 50 主力合约基差



数据来源：Wind，国元期货

中证 500 主力合约基差



数据来源：Wind，国元期货

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：上海浦东新区松林路 300 号 2002 室

电话：021-68400292

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

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

唐山营业部

地址：唐山市路北区北新西道 24 号中环商务 20 层 2003-2005 室

电话：0315-5105115

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

宝鸡营业部

地址：陕西省宝鸡市金台区陈仓园金九商务楼 9 层 920、921 室

电话：0917-3859933

电话：021-68400292