

金融期货

【观点和操作建议】

宏观: 国际方面，美联储主席鲍威尔表示国债购买、回购操作在为银行体系提供充足的准备金上取得成功，美联储倾向于逐步放弃对回购措施的积极使用，预计未来几个月通胀将接近 2%；前景风险仍存，正密切留意疫情情况。国内方面，国家最高领导人同印尼总统佐科通电话时强调，我们有能力、有信心、有把握，既要彻底战胜疫情，还要完成既定经济社会发展目标任务。

股指: 周二股指期货震荡分化，IH、IF 收红。盘面上，基建板块领涨，科技、消费板块复苏，上证指数收复 2900 点。两市成交不足 8000 亿元，较上日略有缩量，北向资金净流入 10.44 亿元。目前市场的核心驱动因素是疫情发展以及复工进展，建议大家注意风险，暂时离场观望。

国债: 周二国债期货全面下跌。现券收益率上行 2-4BP，资金面整体宽松资金利率处于低位。随着企业陆续复工和疫情发展得到控制，市场对经济恢复信心增强。在货币政策宽松、经济下行的市场预期下，各方因素对期债价格有较强的支撑作用。目前市场关注点在于复工进展与复工后疫情的变化情况。建议暂时离场观望。

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	3,935.600	1.042	72,619	60,340	-2,534
IH2002	2,869.800	1.242	24,614	25,054	-73

IC2002	5,316.400	-0.075	71,249	65,877	-885
T2003	100.730	-0.356	45,899	42,887	-6,589
TF2003	101.445	-0.118	13,105	26,576	-2,204
TS2003	101.055	-0.074	12,218	11,133	-1,563

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	1.63	-0.1
1y	1.99	-1.0
2y	2.32	+0.7
3y	2.42	+3.0
5y	2.60	+3.2
7y	2.78	+2.4
10y	2.83	+4.7

【货币市场利率】

期限	利率(%)	涨跌(bp)
FR001	1.60	-8.0
FR007	2.30	+3.0
FR014	2.40	+20.0
Shibor O/N	1.56	-9.2
Shibor 1W	2.23	-6.4
Shibor 2W	2.14	-8.9
R007(日加权)	2.36	+8.2

三、信息资讯

1、据湖北省卫健委: 2月11日0时-24时, 湖北省新增新冠肺炎病例1638例, 新增死亡94例, 新增出院417例; 湖北省累计报告新冠肺炎病例33366例, 累计死亡1068例, 病死率3.20%, 累计治愈出院2639例; 目前仍在院治疗26121例, 其中: 重症5724例、危重症1517例。

2、财政部提前下达 2020 年新增地方政府债务限额 8480 亿元，其中一般债务限额 5580 亿元、专项债务限额 2900 亿元。

3、特斯拉方面表示，在中国大陆的线下门店将于 2 月 17 日起陆续复工营业。

4、北京中原统计数据显示，今年 1 月，北京新建住宅市场总成交额达到 174.87 亿元，环比减少约 34%，同比减少约 27%；总成交量 2918 套，环比减少 732 套，降幅约 20%；成交均价约为 51337 元/平方米，环比降低 1485 元/平方米

5、银保监会信托部已初步起草完成《信托公司资本管理办法(试行)》及其相关配套文件，下一步将对此进行公开征求意见。《办法》调高了资金信托的风险系数，降低了服务信托、公益信托的风险系数。

6、央行审查通过万事网联公司银行卡清算机构筹备申请。万事网联公司是万事达卡公司在我国境内发起设立的合资公司，作为市场主体申请筹备银行卡清算机构、运营万事达卡品牌。

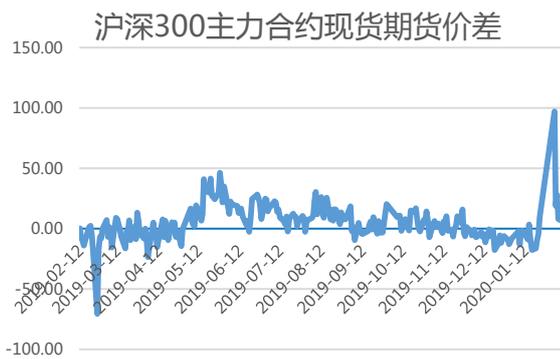
7、国新办发布会：湖北以外地区正逐步复工复产，但仍面临资金压力大等问题，将及时协调解决；中国经济长期向好的基本面没有改变，就业局势总体稳定的基本面也没有改变；将严格制止以审批等简单粗暴方式限制企业复工复产的做法；从现在到春运结束，预计还有 1 亿 6 千万人要陆续返程返岗。

8、央行 2 月 11 日公开市场开展 1000 亿元 7 天期逆回购操作。Wind 数据显示，当日 3800 亿元逆回购到期，当日净回笼 2800 亿元。

四、基差与价差

图2：股指期货基差

沪深 300 主力合约基差



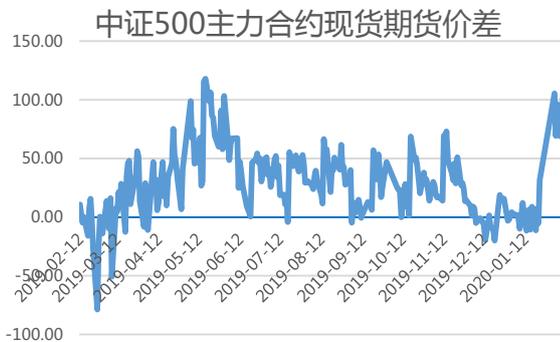
数据来源：Wind，国元期货

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