

金融期货

【观点和操作建议】

宏观: 国际方面, 美国 2 月 15 日当周初请失业金人数为 21 万人, 预期 21 万人, 前值从 20.5 万人修正为 20.6 万人; 2 月 8 日当周续请失业金人数为 172.6 万人, 预期 172 万人, 前值从 169.8 万人修正为 170.1 万人。国内方面, 1 月 M2 同比增长 8.4%, 前值 8.7%; M1 增速为 0, 为该指标有统计以来首次。社会融资规模增量为 5.07 万亿元, 预期 42863 亿元, 前值 21030 亿元; 新增贷款为 33400 亿元, 预期 28211.1 亿元, 前值 11400 亿元。

股指: 周四股指期货全线大涨。盘面上, 金融股领涨, 券商股掀涨停潮, 上证指数重返 3000 点。两市成交额连续两日突破万亿, 为 2019 年 4 月 8 日以来首次。北向资金净流入 38.97 亿元。目前市场较为关注复工进展, 建议大家注意风险, 短线逢低做多, IF2003 多单 4023 点止损, IH2003 多单 2910 点止损, IC2003 多单 5545 点止损。

国债: 周四国债期货震荡下行。现券收益率上行 1-2BP, 资金面整体宽松。市场对疫情的担忧逐步消退, 尾盘央行公布的 1 月金融数据好于预期。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。建议短线逢高做空, T2006 空单 100.165 止损, TF2006 空单 101.01 止损, TS2006 空单 100.895 止损, 中长线暂时离场观望。

一、行情回顾

图1: 行情走势图

2020.2.21

主力合约	收盘价	涨跌(%)	成交量	持仓量	日增仓
IF2003	4,138.400	2.168	90,567	98,298	22,726
IH2003	2,973.600	1.877	27,551	40,839	8,648
IC2003	5,667.800	1.676	90,551	113,491	24,874
T2006	99.885	-0.245	47,349	52,637	2,835
TF2006	100.830	-0.129	9,296	21,852	987
TS2006	100.765	-0.074	10,444	10,806	1,307

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	1.77	+2.1
1y	1.95	+0.9
2y	2.35	+5.3
3y	2.43	-1.3
5y	2.68	+2.9
7y	2.85	+0.2
10y	2.89	+0.8

【货币市场利率】

期限	利率(%)	涨跌(bp)
FR001	1.43	-22.0
FR007	2.30	+0.0
FR014	2.50	+5.0
Shibor O/N	1.40	-22.3
Shibor 1W	2.31	+4.0
Shibor 2W	2.12	-1.9
R007(日加权)	2.29	-3.3

三、信息资讯

1、中央应对新冠肺炎疫情工作领导小组召开会议，要求加快应用临床有效药物救治患者，在做好疫情防控同时推动有序复工复产。会议指出，要加大效

果较好药物向临床一线投放使用，组织生产企业加快生产、保障供应，出台鼓励措施引导康复患者提供血浆支持，推广应用临床有效的血浆治疗。

2、2月LPR报价出炉：1年期品种报4.05%，上次为4.15%；5年期以上品种报4.75%，上次为4.80%。

3、央行公告称，目前银行体系流动性总量处于合理充裕水平，2月20日不开展逆回购操作。Wind数据显示，当日无逆回购到期。资金面宽松，当天Shibor多数下行。

4、央行数据显示，1月份，我国债券市场共发行各类债券2.9万亿元，债券市场托管余额为100.4万亿元。银行间债券市场现券成交14.6万亿元，日均成交8571.6亿元，同比增长26.18%。

5、中证协发布2019年证券公司债券承销业务专项统计显示，2019年，42家证券公司作为绿色公司债券主承销商或绿色资产证券化产品管理人（沪深交易所市场）共承销发行59只产品，合计金额985.05亿元，其中资产证券化产品20只189.28亿元。

6、南京市住房保障和房产局2月20日晚间发布“有序恢复商品房销售的工作方案”，将从即日起对符合条件的售楼处逐步开放，同时全面推行网上报名，并开启线上售房模式。

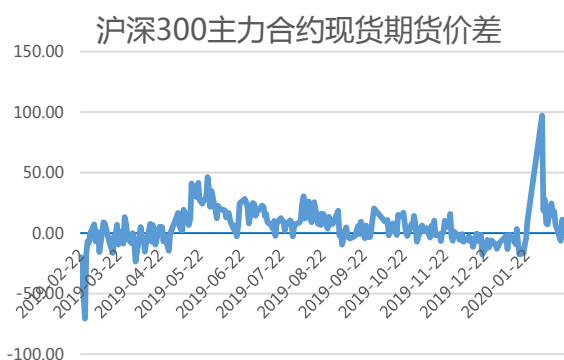
7、人社部称，阶段性减免三项社保费用预计总额在 5000 亿以上，可以保证各项社保支出按时支付。2020 年企业职工基本养老保险的基金中央调剂比例将提高到 4%，进一步加大对困难地区的支持力度。

8、商务部表示，2019 年我国服务外包产业规模稳步扩大，执行额首次突破万亿元。2019 年我国企业承接服务外包合同额 15699.1 亿元人民币，执行额 10695.7 亿元，同比分别增长 18.6%和 11.5%。

四、基差与价差

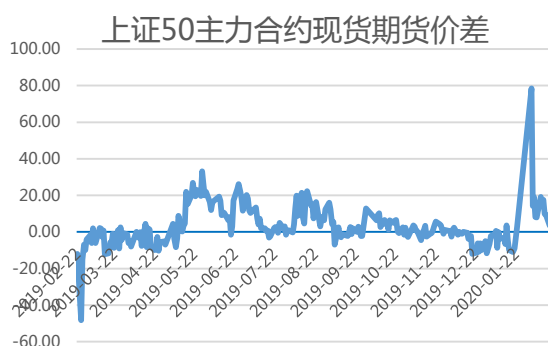
图2：股指期货基差

沪深 300 主力合约基差



数据来源：Wind，国元期货

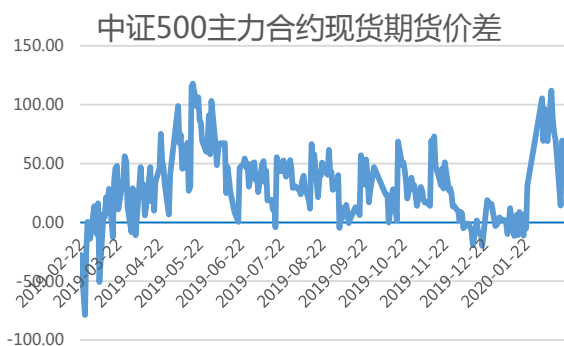
上证 50 主力合约基差



数据来源：Wind，国元期货

中证 500 主力合约基差

2020.2.21



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