金融期货

【观点和操作建议】

宏观: 国际方面，美联储将基准利率维持在 0%-0.25%区间不变，符合市场预期。美联储称，将维持利率不变直到通胀处于 2%及实现就业最大化。国内方面，2019 年中国对外直接投资 1369.1 亿美元，同比下降 4.3%，流量规模仅次于日本，蝉联全球第二，占全球比重连续 4 年超过一成，2019 年占 10.4%。

股指: 周三股指期货继续反弹。盘面上，大盘缩量震荡回调，创业板领跌。板块上，地产、新能源汽车板块领涨，疫苗、苹果产业链领跌，板块轮动加快，热点的持续很差。两市成交额 6843 亿，北向资金净流入 7.4 亿元。国内疫情防控常态化，经济逐步好转，市场信心逐步恢复。建议逢低做多破位止损，IF2009 多单 4408 点止损，IH2009 多单 3100 点止损，IC2009 多单 6090 点止损。

国债: 周三国债期货小幅下跌。现券收益率小幅波动 1-2P，资金面好转资金利率大幅下行。MLF 超额续做的利好逐渐消退，现券期货未能延续上日做多热情，从长期来看随着经济向好势头的确立，债市压力未减。债券市场整体处在偏谨慎的情绪当中，建议逢低做多，TS2012 多单 100.01 止损，TF2012 多单 99.26 止损，T2012 多单 97.44 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
IF2009	4,648.2	-0.57%	79,033	57,881	-22,819
IH2009	3,288.6	-0.64%	28,009	21,659	-7,514

IC2009	6,353.6	-0.03%	72,522	62,537	-22,174
TS2012	100.385	0.00%	7,565	20,258	-326
TF2012	99.955	-0.03%	27,798	56,323	-1,115
T2012	97.955	-0.08%	66,042	101,935	1,508

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	3,284	2,423	-11.8	-0.36%
深证成指	13,011	4,420	-132.2	-1.01%
创业板	2,555	2,304	-40.4	-1.55%
上证 50	4,657	1,961	-31.1	-0.66%
沪深 300	3,296	509	-22.1	-0.66%
中证 500	6,354	1,125	-34.0	-0.53%

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	2.33	4.6
1Y	2.61	1.8
2Y	2.74	-2.8
3Y	2.85	-0.6
5Y	2.99	-0.6
7Y	3.13	1.8
10Y	3.13	1.8
30Y	3.82	1.4

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	1.42	-33.0
FR007	2.20	0.0
FR014	2.10	-5.0
Shibor O/N	1.40	-32.7

Shibor 1W	2.19	5.2
Shibor 2W	2.15	-0.7
R001	1.45	-31.0
R007	2.27	0.4

数据来源：中国货币网、国元期货

三、信息资讯

1、发改委：8 月份共审批固定资产投资项目 6 个，总投资 882 亿元，主要集中在交通和信息化等领域；包括外资企业在内的部分企业在全球范围内调整生产布局，属于正常的市场行为，外资企业长期在华投资经营的信心并没有改变。

2、OECD 最新报告称，中国经济在第二季度末已恢复至疫情危机前的水平，并将是G20 中今年唯一一个实现GDP 正增长的国家，预计全年GDP 增幅为 1.8%，明年增幅更将高达 8%。

3、消息人士称，蚂蚁集团寻求最早下周获批在香港挂牌上市。在香港出售的股份可能包含旧股，H 股总发行量可能多于在上海科创板发行量。另外，蚂蚁集团近期与至少七家投行进行沟通，希望安排科技行业分析师来覆盖公司上市的研究及发布报告。

4、银保监会要求加强小额贷款公司监督管理，严禁贷款用于股票、金融衍生品等投资以及为房地产市场违规融资等。鼓励小额贷款公司降低贷款利率，降低实体经济融资成本。

5、发改委：企业债券风险防范总体情况良好，截至目前累计违约 81.4 亿元，仅占存量企业债的 0.2%，位于公司信用类债券最低水平；下一步将深入推进企业债券注册制改革，加强信息披露和事中事后监管，推动企业债券更好服务实体经济。

6、支持民间投资参与补短板和新型基础设施建设；进一步规范创新推广 PPP 模式，吸引民间资本参与；稳妥推进基础设施领域不动产投资信托基金（REITs）试点，盘活基础设施存量资产。

7、中央结算公司和国际掉期与衍生工具协会发布联合白皮书《使用人民币债券充抵场外衍生品交易保证金》。本次联合白皮书的发布，是境内金融基础设施与国际权威行业协会的首次合作，以期用更高站位、更全视角探讨使用人民币债券作为国际场外衍生品交易保证金的可行性。

国元期货 Guoyuan Futures Co . Ltd .

金融期货

2020.9.17

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

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