

## 金融期货

### 【观点和操作建议】

**宏观:** 国际方面，标普全球市场情报统计，截至10月4日，美国今年申请破产的较大规模企业达504家，超过2010年以来任何可比时期的破产申请数量。国内方面，2016年至2019年，我国累计实现城镇新增就业5378万人，每年城镇新增就业保持1300万人以上。今年1至8月，城镇新增就业781万人，完成全年目标任务的86.8%。

**股指:** 周一股指期货大幅上涨。盘面上，两市放量上涨行情，创业板涨幅较大。板块上，各主要板块普涨，军工、白酒领涨。两市成交额9714亿，北向资金净流入135亿。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，IF2010多单4550点止损，IH2010多单3200点止损，IC2010多单6100点止损。

**国债:** 周一国债期货触底反弹。现券收益率下行1-2BP，资金利率回落，资金面整体宽松。股市走强从而打压避险情绪，债市承压下跌。债券市场整体处在偏谨慎的情绪当中，整体判断期债近期行情以震荡探底为主，由于上月以来跌的较多，短线可逢低试多破位止损，快进快出博弈反弹，TS2012多单100.05止损，TF2012多单99.345止损，T2012多单97.325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
------	-----	-------	-----	-----	-----

2020.10.13

IF2010	4,819.6	3.36%	85,310	79,238	5,823
IH2010	3,387.2	3.29%	34,802	30,562	2,977
IC2010	6,539.8	3.25%	81,735	78,801	-6,887
TS2012	100.145	0.04%	5,746	22,633	267
TF2012	99.565	0.11%	17,810	55,069	-259
T2012	97.625	0.12%	53,567	106,656	958

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	3,358	3,557	86.4	2.64%
深证成指	13,708	6,157	418.8	3.15%
创业板	2,777	2,964	104.5	3.91%
上证 50	4,823	3,078	142.0	3.03%
沪深 300	3,388	850	101.0	3.07%
中证 500	6,541	1,610	183.2	2.88%

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	2.37	3.0
1Y	2.69	-0.8
2Y	2.87	-1.8
3Y	3.00	1.3
5Y	3.09	-2.5
7Y	3.19	-0.4
10Y	3.19	-0.4
30Y	3.87	-1.1

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	1.55	-8.0
FR007	2.14	14.1

FR014	2.00	0.0
Shibor O/N	1.53	-9.8
Shibor 1W	2.07	4.4
Shibor 2W	1.96	-9.1
R001	1.57	0.5
R007	2.24	23.3

数据来源：中国货币网、国元期货

### 三、信息资讯

1、国务院领导人主持召开部分地方政府主要负责人视频座谈会，要求努力实现全年经济正增长，确保完成今年主要目标任务。围绕推动经济转型升级，遵循规律，扎实推进“两新一重”项目建设，在生态环境保护、关键技术攻关等方面挖掘更多新的有效投资增长点。坚定不移扩大开放，落实稳外贸稳外资政策，拓展进出口空间，努力维护产业链供应链稳定。

2、央行副行长范一飞：统筹构建先进可靠、富有弹性的金融数字基础设施体系；加大核心芯片、操作系统、量子通信等底层技术金融应用的前瞻性与战略性研究攻关，从真实金融场景出发打造具有自主知识产权、可商业化运营的科技产品。

3、证监会副主席方星海在短纤期货上市仪式上致辞时表示，上市短纤期货能够形成权威延续透明的期货价格，为产业链企业开展现货定价和贸易活动提供指示灯，便于企业更好管理风险并激发内生活力。郑商所要以实体企业需求为导向，推出更多期货期权品种，持续拓宽服务实体经济覆盖面。

4、中央结算公司公布数据显示，截至9月末，该机构为境外机构托管债券面额达25960.55亿元，环比增幅为5.45%，环比增加1341亿元，连续3个月增持超千亿元。前三季度，境外机构在中债登托管的债券面额累计净增约7191亿元。

5、知情人士透露，中国已暂停采购澳大利亚煤炭，随着两国政治关系的恶化，中国政府继续严格控制煤炭的进口。

6、中债金融估值中心：为更好支持地方政府债券市场建设，拟于10月12日发布第三批地方政府债系列指数，包含中债-陕西省地方政府债指数等15支指数，旨在反映陕西省等15个省、自治区、直辖市及新疆生产建设兵团地方政府债市场走势特征。

7、交易商协会制定了《非金融企业债务融资工具募集说明书投资人保护机制示范文本》，有助于更好地服务市场成员，提升市场运行效率，加大投资人保护力度。后续将持续强化债务融资工具投资人保护机制，推动银行间债券市场高质量发展。

8、9月上市银行共成功发行二级资本债2400亿元，今年1至8月上市银行二级资本债发行规模累计为2380亿元。值得注意的是，国有大行成为发债“大户”。分析人士认为，国有大行大规模发债补血，除疫情因素和让利实体经济的

影响外，也与满足全球系统重要性银行新一轮 TLAC（总损失吸收能力）监管要求密切相关。

## 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

### 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

### 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