金融期货

【观点和操作建议】

宏观: 国际方面，美国 9 月零售销售环比增 1.9%，核心零售销售环比增 1.5%。9 月工业产出环比减 0.6%，制造业产出环比减 0.3%。国内方面，中国前三季度实际使用外资 7188.1 亿元人民币，同比增长 5.2%；折合 1032.6 亿美元，增长 2.5%，今年以来实际使用外资首次实现人民币、美元累计指标“双转正”。

股指: 周五股指期货震荡整理，仅 IH 小涨。盘面上，两市缩量整理格局，两市成交额 7086 亿，北上资金净流出 5 亿元。板块上，银行、保险、纺织制造板块涨幅居前。国内疫情防控常态化，经济复苏状态良好。建议逢低做多，IF2011 多单 4600 点止损，IH2011 多单 3250 点止损，IC2011 多单 6200 点止损。

国债: 周五国债期货小幅反弹。现券收益率小幅渤渡 0-1BP，资金面趋于收敛。一级市场供应量较大债市承压。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 100.02 止损，TF2012 多单 99.25 止损，T2012 多单 97.255 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
IF2011	4,767.4	-0.31%	79,820	75,685	20,699
IH2011	3,368.0	0.10%	30,828	28,541	7,759
IC2011	6,356.0	-0.61%	75,464	86,581	22,534
TS2012	100.125	0.05%	7,122	23,610	-254

TF2012	99.430	0.10%	19,155	61,314	1,150
T2012	97.495	0.12%	53,091	109,710	-834

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	3,336	2,534	4.2	0.13%
深证成指	13,533	4,552	-92.2	-0.68%
创业板	2,724	2,355	-13.5	-0.49%
上证 50	4,792	2,042	-7.1	-0.15%
沪深 300	3,380	618	8.8	0.26%
中证 500	6,429	1,090	-31.4	-0.49%

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	2.61	0.1
1Y	2.70	0.8
2Y	2.91	0.0
3Y	3.02	-0.3
5Y	3.16	-1.0
7Y	3.22	-1.0
10Y	3.22	-1.0
30Y	3.91	0.5

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	2.05	-5.0
FR007	2.25	-5.0
FR014	2.30	10.0
Shibor O/N	2.02	-4.6
Shibor 1W	2.20	0.8
Shibor 2W	2.18	1.2

R001	2.06	-5.3
R007	2.31	-4.8

数据来源：中国货币网、国元期货

三、信息资讯

1、IMF 首席经济学家表示，得益于出口表现强劲及政府投资的刺激作用，IMF 将今年中国经济增长率上调至 1.9%，中国经济正增长对于全球经济复苏有溢出效应，对周边国家及中国的贸易伙伴尤其有益。

2、根据沪深交易所公告，香港市场开市前时段相关优化措施将于 10 月 19 日起实施。对于适用开市前时段的港股通股票，根据联交所业务规则，开市前时段的买卖申报将受到价格限制。

3、央行就《商业银行法（修改建议稿）》公开征求意见，修改建议稿共十一章 127 条，其中整合后新设或充实四个章节，分别涵盖公司治理、资本与风险管理、客户权益保护、风险处置与市场退出。修改建议稿提出，建立分类准入和差异化监管机制，完善商业银行市场准入条件，增加对股东资质和禁入情形的规定。

4、安徽国元金控集团与安徽国控集团签署战略合作协议，双方将在投资、融资、资本中介、财富管理、资产管理运营、产权交易等方面开展系统性合作。

5、央行就《中华人民共和国商业银行法（修改建议稿）》公开征求意见，完善商业银行公司治理，强化资本与风险管理。新设第四章“资本与风险管理”，

落实《巴塞尔协议Ⅲ》资本监管要求，确立资本约束原则，明确宏观审慎管理与风险监管要求。

6、国庆节后首周金融系统监管继续保持从严态势，据不完全统计，本周央行及银保监会共对 13 家金融机构及相关责任人开出逾 40 张罚单，合计罚款 1202.5 万元，其中包括 5 家银行和 8 家保险机构。建设银行深圳市分行领到本周最大罚单，被罚没 853 万元。

7、证监会债券部主任陈飞表示，今年 4 月证监会和发改委发布了有关 REITs 工作的通知，正式推出基础设施 REITs 试点，证监会层面的业务规则已经正式发布，交易所、基金业协会和证券业协会的配套规则已经完成了公开征求意见，近期将在修改完善后依据相关的程序予以发布。

国元期货 Guoyuan Futures Co . Ltd .

金融期货

2020.10.19

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