金融期货

【观点和操作建议】

宏观: 国际方面，国际货币基金组织（IMF）21 日发布的亚太地区经济展望报告预计，2020 年亚太地区经济或萎缩 2.2%，较今年 6 月的预测下调了 0.6 个百分点。国内方面，前三季度全国一般公共预算收入 141002 亿元，同比下降 6.4%；其中，证券交易印花税 1644 亿元，增长 53.4%。6 月以来，财政收入增幅连续 4 个月正增长。

股指: 周三股指期货震荡分化，IF、IH 上涨。盘面上，震荡整理，沪强深弱，两市成交 7063 亿。板块上，银行、机场、交通运输板块涨幅居前。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 4700 点止损，IH2011 多单 3300 点止损，IC2011 多单 6200 点止损。

国债: 周三国债期货继续反弹。现券收益率下行 1-5BP，资金面转宽松。一级市场国债招标结果向好，提振债市情绪。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，基本面良好决定反弹空间也不大，建议短线轻仓做多破位止损，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	4,769.6	0.24%	71,633	74,938	1,487
IH2011	3,368.4	0.63%	27,811	29,562	-86

IC2011	6,289.6	-0.78%	82,197	94,688	5,148
TS2012	100.240	0.05%	7,771	25,675	1030
TF2012	99.705	0.08%	26,516	60,795	-1,016
T2012	97.820	-0.01%	55,468	109,350	-490

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	3,325	2,468	-3.1	-0.09%
深证成指	13,468	4,594	-136.0	-1.00%
创业板	2,701	2,583	-40.1	-1.46%
上证 50	4,793	1,900	-0.6	-0.01%
沪深 300	3,377	567	13.9	0.41%
中证 500	6,350	1,021	-73.1	-1.14%

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	2.64	1.2
1Y	2.68	-2.0
2Y	2.88	-3.6
3Y	2.97	-2.9
5Y	3.04	-8.0
7Y	3.19	-1.0
10Y	3.19	-1.0
30Y	3.89	-0.8

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	2.00	-20.0
FR007	2.35	-5.0
FR014	2.80	0.0
Shibor O/N	1.99	-17.4

Shibor 1W	2.21	-5.4
Shibor 2W	2.37	2.4
R001	2.01	-20.5
R007	2.42	-8.7

数据来源：中国货币网、国元期货

三、信息资讯

1、央行行长易纲在 2020 金融街论坛上发表讲话称，坚持稳健的货币政策，坚定支持保市场主体稳就业。从金融市场看，面对疫情冲击，中国金融体系保持稳健运行。货币政策要把握好稳增长和防风险的平衡，既不让市场缺钱，也不让市场的钱溢出来，保持货币供应与反映潜在产出的名义国内生产总值增速基本匹配；在今年抗疫的特殊时期，宏观杠杆率有所上升，明年 GDP 增速回升后，宏观杠杆率将会更稳一些。

2、2020 金融街论坛年会在京开幕。刘鹤在开幕式上发表主旨演讲时表示，我国主要经济指标逐季度向好，实现全年经济正增长是大概率事件。要坚持稳健的货币政策灵活适度，保持政策稳定。大力发展多层次资本市场。

3、证监会同意蚂蚁集团科创板 IPO 注册。与此同时，蚂蚁集团通过港交所聆讯。从估值来看，蚂蚁上市将有望成为今年最大的 IPO，券商测算其估值或超 1.7 万亿元。科创板上市招股意向书显示，蚂蚁集团股票代码为“688688”，A 股发行初步询价时间为 10 月 23 日，10 月 29 日申购

4、据 21 世纪经济报道，目前跟随 MSCI 新兴市场指数权重被动投资 A 股养老基金，已将中国股票占新兴市场基金投资比重陆续调高至 1/3；加大主动选股投资的养老基金，或将该比重直接提高至 50%左右。

5、随着“三道红线”正式实施日期的日渐逼近，房企正抓住最后的窗口期，与时间赛跑。数据显示，今年 9 月，房企境内债券融资同比上升逾三成，并连续三个月维持 800 亿元以上的高位；同期境外债发行虽然同比下降，但环比仍上涨逾两成。

6、10 月 21 日，在 2020 金融街论坛年会上，中国人民银行副行长、国家外汇管理局局长潘功胜表示，央行将重点健全房地产金融、外汇市场、债券市场、影子银行以及跨境资金流动等重点领域宏观审慎监测、评估和预警体系，分步实施宏观审慎压力测试并将其制度化。

7、10 月 21 日财政部发布 2020 年 9 月地方政府债券发行和债务余额情况。1-9 月，全国发行地方政府债券 56789 亿元。其中，发行一般债券 19823 亿元，发行专项债券 36966 亿元；按用途划分，发行新增债券 43045 亿元，发行再融资债券 13744 亿元。

国元期货 Guoyuan Futures Co . Ltd .

金融期货

2020.10.22

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