国务院常务会议通过《中华人民共和国印花税法（草案）》

东海期货|宏观日报 2021 年 01 月 05 日

研究所 策略组

贾利军

从业资格证号：F0256916
投资分析证号：Z0000671
联系电话：021-68757181
邮箱：jialj@qh168.com.cn

陈炳宜 联系人

联系电话：021-68757023
邮箱：chenby@qh168.com.cn

金融期货日报

股指期货：

1.核心逻辑：上周沪深 300 指数收于 5211.29 点，较前值上升 3.36%；成交额方面上周累计成交 12154 亿，日均成交 3038 亿，较前值上升 189 亿。两市融资融券余额为 14831 亿元，北向资金当周净流 136 亿元。涨幅前五的行业分别是食品饮料(6.81%)、休闲服务(6.77%)、非银金融(5.8%)、国防军工(5.63%)、计算机(5.27%)；涨幅后五的行业分别是采掘(-1.96%)、钢铁(-1.13%)、公用事业(-0.83%)、建筑装饰(-0.51%)、有色金属(-0.33%)。

2.操作建议：单边维持向上震荡思路，关注跨期价差走强机会。

3.风险因素：海外疫情超预期，国内经济超预期

4.背景分析：A 股 2021 年迎来开门红，上证指数收盘站上 3500 点。龙头股批量刷新新高，上证指数收涨 0.86%，深证成指涨 2.47%，创业板指涨 3.77%；万得全 A 涨 1.58%，成交 1.15 万亿元。

重要消息：

1、 国务院常务会议通过《中华人民共和国印花税法（草案）》。草案将证券交易印花税纳入法律规范，并规定证券交易的税率维持不变；同时，适当简并税目，降低部分税率，减轻企业税负。
2、 中证协：进一步规范投价报告的形成过程和专业构建，研究建立投价报告质量评价机制和推广示范实践，引导提高投价报告的专业水平，进一步发挥投价报告在发行定价中“锚”的作用。
3、 监管层对白酒股连连发函。继贵州茅台和山西汾酒之后，五粮液和酒鬼酒又分别吃到关注函和监管函。其中，五粮液被要求说明五粮液集团的业绩与公司业绩间的关联程度等问题；酒鬼酒吃监管函则是因为近期违规披露涉及公司经营的重要信息。
4、 《商业银行绩效评价办法》再迎修改，对银行考核指标进行调整，将此前的盈利能力、经营增长、资产质量、偿付能力四类指标，调整为服务国家发展目标和实体经济、发展质量、风险防控、经营效益四类，每类权重均为 25%。

国债期货：

1.核心逻辑：货币政策有所转向，无论是从当前央行表态还是短期利率的持续上行都印证宽货币政策已经基本结束的事实。就短期增长来看，增速已经接近高位，关注央行公开市场投放对长、短端利率的影响。

2.操作建议：单边震荡为主，十债97-98之间逢低做多

3.风险因素：政策调控超预期、海外疫情超预期

4.背景分析：国债期货全线收跌，10年期主力合约跌0.13%；银行间主要利率债收益率上行4-7bp，表现明显弱于期货；银行间资金非常充裕，主要回购利率普遍下行，隔夜回购加权利率重回1%下方。

重要消息：

1、 央行公开市场周一开展200亿元7天期逆回购操作，当日有1600亿元逆回购到期，净回笼1400亿元。

2、 美债收益率涨跌不一，3月期美债收益率涨0.5个基点报0.081%，2年期美债收益率持平报0.129%，3年期美债收益率跌0.8个基点报0.165%，5年期美债收益率跌1.1个基点报0.356%，10年期美债收益率跌0.1个基点报0.918%，30年期美债收益率涨1.1个基点报1.659%。

免责声明：

本报告立足于结合基本面及技术面对市场价格运行趋势及轮廓进行整体判断，提示可能存在的投资风险与投资机会。报告中的信息均源自于公开材料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。报告仅作参考之用，在任何情况下均不构成对所述期货品种的买卖建议，我们也不承担因根据本报告操作而导致的损失。

联系方式：

联系电话：021-68757223

公司地址：上海浦东新区东方路1928号东海证券大厦8层

邮政编码：200125

公司网址：www.qh168.com.cn