央行在香港发行100亿元6个月期人民币央行票据

东海期货|宏观日报 2020年12月24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4999.97点，较前值上升2.26%；成交额方面上周累计成交12548亿，日均成交2510亿，较前值下降20亿。两市融资融券余额为14703亿元，北向资金当周净流85亿元。涨幅前五的行业分别是有色金属(7.05%)、电气设备(6.59%)、医药生物(4.25%)、食品饮料(3.89%)、休闲服务(3.76%)；涨幅后五的行业分别是纺织服装(-1.9%)、通信(-1.19%)、电子(-0.84%)、建筑装饰(-0.51%)、商业贸易(-0.42%)。

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：上证指数收涨0.76%报3382.32点，深证成指涨0.96%，创业板指涨1.11%；万得全A报涨0.82%，成交9189亿元。光伏、风电板块飙涨，通威股份、福莱特等涨停；酒类板块剧烈震荡，贵州茅台收跌2%。北向资金实际净买入43.39亿元，其中沪股通净买入近25亿元。京东方A获净买入6.9亿元居首，比亚迪遭净卖出3.98亿元最多。

重要消息：

1、银保监会：要保持宏观杠杆率基本稳定，前瞻应对不良资产反弹，精准防控重点领域金融风险，坚决打击各种逃废债行为；严格规范金融机构股东股权管理，加快推动理财、信托转型发展，完善债券市场法制；强化反垄断和防止资本无序扩张，坚持金融创新必须在审慎监管前提下进行。

2、世界银行发布最新报告称，中国经济活动在2020年一季度急剧下滑之后，已经以快于预期速度正常化；预计中国2020年经济增速放缓至2%，2021年随着消费者和企业信心增强以及劳动力市场状况改善，经济活动扩大到私人投资和消费，增速将回升至7.9%。

3、证监会上市部副主任姜小勇表示，将充分研究各方意见，尽快发布实施退市新规。监管部门将优化发行上市标准，增强包容性；促进市场化并购重组，充分发挥资本市场并购重组主渠道的作用；完善上市公司融资制度，加强资本市场融资端和投资端协调平衡。

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：国债期货窄幅震荡小幅收涨，10 年期主力合约涨 0.11%。银行间主要利率债收益率小幅下行；银行间资金面愈发宽松，隔夜回购加权利率下行近 40bp 报在 0.58%附近。

重要消息：

1、 央行公开市场周三开展 100 亿元 7 天期和 1000 亿元 14 天期逆回购操作，当日有 100 亿元 逆回购到期 ，净投放 1000 亿元。资金面宽松，Shibor 短端品种多数下行。

2、 财政部：11 月全国发行地方政府债券 1384 亿元，前 11 月发行地方政府债券 62602 亿元；截至 11 月末，全国地方政府债务余额 255595 亿元，控制在全国人大批准的限额之内。

3、 央行在香港成功发行 100 亿元 6 个月期人民币央行票据，中标利率为 2.70%。此次发行投标总量约 300 亿元，达到发行量 3 倍。

4、 美债收益率多数上涨，3 月期美债收益率持平报 0.086%，2 年期美债收益率持平报 0.129%，3 年期美债收益率涨 0.6 个基点报 0.178%，5 年期美债收益率涨 0.6 个基点报 0.375%，10 年期美债收益率涨 2.2 个基点报 0.945%，30 年期美债收益率涨 3.4 个基点报 1.685%。

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