// 热点聚焦 //

1、**央行召开信用评级行业发展座谈会**，央行副行长潘功胜强调，信用评级是债券市场重要基础性制度安排，关系到资本市场健康发展大局。央行将会同相关部门共同加强债券市场评级行业监督管理，强化市场纪律，进一步推动评级监管统一，真正发挥评级机构债券市场“看门人”作用，促进评级行业高质量健康发展。

2、**上交所副总经理刘逖表示，上交所股票市场方面今年总市值首次超过日本，成为全球第三大证券交易所。**前 11 个月上交所新增 IPO 公司 203 家，IPO 融资额 3200 亿元，两大指标为全球首位。下一阶段将在总结科创板经验基础上稳步推进主板市场实施注册制，持续深化信息披露，持续监管、退市关键制度改革创新，力争 2-3 年时间率先把科创板建设成为成熟市场。

3、**中央政治局会议提出“需求侧改革”令人瞩目。**李迅雷认为，明年在具体政策落地上，应该以“形成新发展格局”的大循环和双循环为主线，侧重两个方面，一个是以“需求侧改革”为线索，继续推动“提升传统消费、培育新型消费、发展服务消费”的“大消费”。由于基数原因，加上促消费力度加大，估计明年消费增速将创十年新高。

// 环球市场 //

1、**今年为 ETF 行业创纪录一年。**全球投资者投入全球交易所交易基金（ETF）资金，已超过 2017 年创下的 6540 亿美元全年纪录。伦敦咨询公司 ETFGI 数据显示，今年前 11 月全球 ETF 净流入资金达 6593 亿美元，同比增长 15.4%。

// 宏观 //

1、**国资委秘书长彭华岗出席“2020 央视财经论坛”时指出，国有企业要在提升实体经济发展水平、防止经济脱实向虚上发挥主力军作用。**要充分发挥在推动科技创新上的引领作用，持续强健实体经济发展根基。

2、**海南自贸港一批重点项目集中签约，共签约项目 75 个，协议投资总额约 390 亿元。**签约项目涵盖文化体育、教育医疗、融资租赁、国际清算、金融科技、智能物流、珠宝加工等领域。

3、德国安联集团旗下贸易信用保险公司裕利安怡供应链调查报告显示，后疫情时代中国是欧美企业寻找新供应商重要目的地之一，特别是“脱欧”之后许多英国企业将中国视为寻找新供应商首选目的地。

4、**国家卫健委：12 月 12 日 31 个省（自治区、直辖市）和新疆生产建设兵团新增新冠肺炎确诊病例 24 例**，其中境外输入病例 19 例（上海 10 例，北京 2 例，四川 2 例，黑龙江 1 例，江苏 1 例，山东 1 例，广东 1 例，云南 1 例），本土病例 5 例（黑龙江 4 例，四川 1 例）；新增疑似病例 1 例；新增无症状感染者 14 例（境外输入 9 例）。

5、**北京市要求从严从紧做好直航北京国际航班管控**，对入境人员实施闭环管理；加强进口货物消毒、重点场所人员核酸检测等工作，做好从业人员防护，严格进口冷链食品从口岸到境内生产、流通、销售全程防控。

6、Wind 数据显示，12 月 12 日至 18 日，央行公开市场将有 1500 亿元逆回购到期，其中周一至周五分别到期 500 亿元、600 亿元、200 亿元、100 亿元、100 亿元；周三另有 3000 亿元 MLF 到期。

// 国内股市 //

1、**证监会科技监管局副局长蒋东兴表示，证监会将加强金融科技监管，丰富完善监管工具箱**，加强分析研判，提升风险组织能力；牢牢守住不发生基本性风险的底线，外部网络安全风险加大，要进一步加强行业信息安全监管工作，增强行业机构风险意识。

2、**中信证券认为，A 股仍处于跨年轮动慢涨期**，基本面预期逐步改善抬升市场底线，增量资金缓慢入场，短期因市场波动被扰乱的预期预计会重聚共识，因此建议坚守顺周期主线跨年，以应对年末博弈心态和行为加剧的市场。

3、**安信策略认为，市场在经过短期震荡之后，预计在流动性预期边际改善**，复苏预期深化背景下会进入年初躁动行情，短期配置仍建议以顺周期为主线，包括金融、可选消费、涨价链、出口链等。观察中美下一步政策力度，逐步关注成长股机会。

4、12 月 11 日结束募集的两只主动权益基金都启动“末日比例配售”，分别为余广管理的景顺长城核心中景一年持有期混合基金，以及贾成东管理的招商产业精选。这两只绩优基金经理管理的产品均限售 80 亿发行，均受到市场追捧。

5、**央行原行长戴相龙：在互联网金融有关重要管理法规没有公布实施，暂停蚂蚁金融上市是正确的**；实践证明，互联网是技术，金融是业态，互联网金融改变不了金融属性，不能允许互联网以信息平台取代金融中介平台，逃避同等经营业务监管。

6、拉卡拉成为首批开通数字人民币受理服务支付机构，在本次苏州市数字人民币红包试点中，支持近千家商户受理数字人民币，涵盖药店、超市等多种生活消费场景。

7、**本周 A 股市场将迎来近期限售股解禁高点，为 12 月最大市值解禁周，亦为全年第三大解禁周**。全周共有 46 只个股解禁，按最新收盘价计算，合计解禁市值为 1910.73 亿元。其中，中航沈飞、华能水电、长春高新和深南电路解禁市值均超百亿。

8、**科兴制药将于周一在科创板上市**，本周 A 股共有 12 只个股开启申购，其中周一 3 只。明冠新材申购代码：787560；发行价：15.87 元/股；发行市盈率：32.11 倍；悦康药业申购代码：787658；发行价：24.36 元/股；发行市盈率：40.78 倍；通源环境申购代码：787679；发行价：12.05 元/股；发行市盈率：18.86 倍。

// 金融 //

1、**深交所副总经理李辉表示，深交所将会同各方加快推进相关工作，进一步完善公募 REITs 规则体系及相关配套政策**，优化交易机制，提升二级市场流动性，同时也期待与市场各方主体有更多的合作交流，合力推动中国 REITs 市场的长远健康发展。

2、今年以来资本市场行情向好，百亿爆款基金层出不穷，带来基金托管市场“蛋糕”扩容。德银中国和长江证券近日获得基金托管资格，德银中国成为第三家获得该项业务资格外资行，基金托管机构总数扩容至 57 家。

3、据中国基金报，**基金子公司新规实施 4 年，净资本约束下子公司规模连续 17 个季度下降**。截至三季度末，基金子公司行业资管总规模 3.66 万亿元，较历史顶峰时期 11.15 万亿元缩水近七成，行业经历惨烈大洗牌。

4、**人人贷在一个月前出现债转通道收紧问题**，出借人发现标的到期后并没有资金到账，钱通过正常渠道已很难取出来。在平台开设“应急转让通道中”，七折申请目前都没有通过，只有 6.5 折通道可以紧急下车。

5、《上海国际金融中心建设目标与发展建议》报告称，到 2035 年上海要基本建成引领亚洲辐射全球、以开放的现代化金融市场体系为核心、以全球人民币资产配置中心为标志、与纽约和伦敦并驾齐驱的顶级全球金融中心。

// 楼市 //

1、REICO 工作室首席专家刘琳表示，随着疫情后市场的持续回升，2020 年房地产市场形势好于上年。但在从紧的房地产政策持续的背景下，预计 2021 年房地产市场景气度将下降，房地产市场供求小幅下降，房价基本保持平稳态势。她预测，**未来城市群是吸引房地产投资的重要区域，而其他区域，房地产投资增速会出现减速**。

// 产业 //

1、**气候雄心峰会传来消息，到 2030 年中国单位国内生产总值二氧化碳排放将比 2005 年下降 65%以上**，风电、太阳能发电总装机容量将达 12 亿千瓦以上。数据显示，截至今年 9 月底，中国风电、光伏并网装机均达到 2.2 亿千瓦，合计为 4.4 亿千瓦。

2、**商务部回应“二手车交易市场混乱”问题**称，下一步国务院相关部门将继续做好二手车流通领域“放管服”改革，修订包括《二手车流通管理办法》在内的立法规章，完善二手车流通管理，繁荣二手车市场。

3、农业农村部预计，到 12 月底，将支持超 9000 个新型农业经营主体在农产品产区新建或改建 1.4 万个仓储保鲜冷链物流设施，规模将超过 600 万吨。

4、中国旅游研究院（文化和旅游部数据中心）发布报告，**预测未来 5 年，我国有望形成年均百亿旅游人次和 10 万亿元消费规模的国内游大市场**。

5、**山西省近日发布《关于报送第四批国家组织药品集中采购品种范围相关采购数据的通知》，意味着第四批全国药品带量采购拉开帷幕**。注射剂首次纳入国采，共涉及 8 个品种，意味着带量采购之手已伸向临床大品种。参考前三批集采结果，本次集采涉及品种不可避免地出现降价潮，也将引起行业内格局生变。

6、华海顺达回应“禁止给社区团购供货通知”：是给公司经销商内部一个文件，此举是为防止打破价格体系。并不是禁止给社区团购供货，只是不给“低价”社区团购平台供货，只给公司授权厂商供货。

7、天津滨海新区某冷链物流有限公司一批阿根廷进口冷冻猪肉外包装核酸检出阳性。该批冷冻食品未流入市场，已按相关防疫措施进行处置，目前相关人员核酸检测均为阴性。

// 国际股市 //

1、**苹果 CEO 蒂姆•库克表示，今年苹果在全球业务中实现碳中和，并且已帮助 95 家供应商实现 100%可再生能源转型。**苹果到 2030 年实现整个供应链和产品使用的碳中和，比联合国设定的目标早 20 年。

2、特斯拉向美国加州弗里蒙特工厂员工发出通知，Model S 和 Model X 汽车生产线将在 12 月 24 日至明年 1 月 11 日期间关闭，共计 18 天。

// 海外 //

1、**英国首相约翰逊和欧盟委员会主席冯德莱恩同意继续进行英国脱欧贸易谈判。**双方发表联合声明称，有责任在现阶段多做一些努力。此前，双方将 12 月 13 日定为谈判截止期限。

2、德国总理默克尔宣布，在圣诞节前关闭商店、学校和托儿所等，以阻止新冠病毒病例激增。新的封锁规定将从 12 月 16 日起生效，持续至 2021 年 1 月 10 日。

3、**美国负责分配新冠肺炎疫苗官员表示，民众将从当地时间 12 月 14 日起接种辉瑞公司和生物新技术公司研发的新冠肺炎疫苗**。

4、英国首相约翰逊宣布该国温室气体减排新目标，到 2030 年英国温室气体排放量与 1990 年相比至少减少 68%。英国已制定相关计划，推动清洁能源技术开发和应用。

5、新冠疫情暴发以来，全球航空业受到巨大冲击，今年前 10 月全世界宣布倒闭航空公司多达 43 家，接近去年全年倒闭数量。廉价航空公司“日本亚洲航空”近日将所有 4 条航线全部取消。

// 商品 //

1、**发改委召集十家电力企业召开座谈会，要求电力企业煤炭采购价格不得超过 640 元/吨**，若超过，需单独报告发改委。目前重点电库存 8600 万吨左右，发改委要求各集团内部电厂相互调节煤炭库存，减少市场高价煤采购；电厂进口煤（除澳洲）采购全面放开，不得限制通关。

2、**2021 年度全国煤炭交易会签订中长期合同 13.75 亿吨**。其中，晋能控股集团与多家客户签订战略合作协议，拿下 6.66 亿吨煤炭订单。

3、招商宏观认为，产能已显著出清，或存在明显供给约束品种将会出现显著价格上行趋势，近期持续上涨铁矿石就是典型，其供应主要依靠进口，尤其是澳洲进口，供

应单一且有受到冲击可能。在全球性货币宽松、经济持续修复条件下，这些产能得到一定程度出清行业产品价格可能具有更大上行压力。

4、**世界黄金协会：11 月全球黄金 ETF 持仓下降 107 吨(占总资产管理规模的 2.9%)，为今年以来首次下降**，全球股市积极势头以及投资者风险偏好提升，是黄金 ETF 出现净流出主要原因。

5、**郑商所：全力支持中央财政奖补试点覆盖“保险+期货”项目**，将马铃薯期货研发作为后期品种研发工作重中之重，扩大期货市场服务甘肃发展覆盖范围，为进一步助力巩固甘肃脱贫攻坚成果，助推甘肃落实乡村振兴战略，服务国家粮食安全战略贡献期货力量。

6、新疆油田又诞生一个 200 万吨级采油厂，系位于新疆北部的中国石油新疆油田公司百口泉采油厂。

7、伊朗媒体称，如果当前美国制裁取消，伊朗计划明年 3 月起将原油和凝析油产量增至 450 万桶/日，出口增至 230 万桶/日。

// 债券 //

1、**上交所副总经理刘逖表示，上交所债券市场为全球最大的交易所债券市场，目前债券市场余额 13 万亿元。**今年以来，债券投资额约 6 万亿元，其中企业通过上交所债券资产筹集资金 3.5 万亿元。

// 外汇 //

1、**央行原行长周小川强调，人民币国际化是指人民币自由使用**，如果愿意可以在贸易投资等方面应用，国际收支平衡的原因会影响国家在外汇体制方面选择，要尽量避免取代别国货币主权，导致别国货币政策、外汇政策不再生效。

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：021-50872756

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

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