# 全国银行间同业拆借中心发布《银行间市场同业存单发行违约违规处理细则》

东海期货|宏观日报 2020 年 12 月 11 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 5065.92 点，较前值上升 1.71%；成交额方面上周累计成交 15687 亿，日均成交 3137 亿，较前值上升 400 亿。两市融资融券余额为 14701 亿元，北向资金当周净流 208 亿元。涨幅前五的行业分别是医药生物(5.98%)、传媒(4.14%)、食品饮料(3.68%)、计算机(2.95%)、电子(2.79%)；涨幅后五的行业分别是钢铁(-2.3%)、房地产(-1.56%)、汽车(-1.36%)、公用事业(-0.51%)、银行(-0.08%)。

**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 股缩量震荡，光伏板块风起云涌， 天富能源 四连板。仁东控股 连续 12 日跌停，已被深交所暂停融资买入。上证指数收涨 0.04%报 3373.28 点；深证成指涨 0.11%，创业板指涨 0.77%。两市成交额不足 7100 亿元。北向资金净买入 15.22 亿元，连续三日净买入。

**重要消息：**

1、 部分省份反垄断工作座谈会在浙江省杭州市召开，研究部署“十四五”时期反垄断工作。会议强调，要在执法办案上下功夫，着力推动高质量发展。在法治建设上下功夫，着力促进高标准市场体系建设。在改革创新上下功夫，着力强化竞争政策实施。在协同高效上下功夫，着力提升反垄断工作效能。

2、 商务部：将着力推动扩大重点商品消费，比如鼓励相关地区优化汽车限购措施，开展新一轮汽车下乡和以旧换新；落实全面取消二手车限迁政策，健全报废汽车回收利用体系。

3、 上交所：鉴于中金公司被纳入沪股通名单；上交所与中证指数有限公司 决定自 12 月 14 日起，对上证沪股通指数样本进行调整，将 中金公司 调入名单。

4、 据 21 世纪经济报道，监管此前与部分银行以窗口指导形式沟通过部分难消化老资产的解决期限问题，如果超过 2021 年底资管新规过渡期尚未处置完，可采取一行一策措施，最晚放宽到 2025 年。

## 国债期货：

**1.核心逻辑：**货币政策有所转向，以银行存单发型利率为例，从五月末2.2%附近迅速上升至2.9%，短期资金的大幅抬升根本原因还是来自央行的默许，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。就年内增长来看，当前增速已经接近高位，官方口径的政策预期较一季度已经有了明显转变。

**2.操作建议：**单边建议逢低做多

**3.风险因素：**政策调控超预期、海外疫情超预期

**4.背景分析：**持续宽松的流动性支撑现券期货走暖。国债期货小幅收涨，10年期主力合约涨0.09%；银行间主要利率债收益率下行1-5bp，中短券下行幅度更大。

**重要消息：**

1、央行公开市场周四开展100亿元7天期逆回购操作，当日有100亿元 逆回购到期 ，完全对冲到期量。资金面宽松，Shibor集体下行。

2、银行间同业拆借中心发布《银行间市场同业存单发行违约违规处理细则》，根据违约事实、违约情节及违约解决情况和市场影响严重程度等因素确定违约方为严重违约行为，具体包括单期同业存单违约方违约金额超过2亿元等。。

3、美债收益率普跌，3月期美债收益率持平报0.076%，2年期美债收益率跌0.8个基点报0.149%，3年期美债收益率跌1.8个基点报0.201%，5年期美债收益率跌1.7个基点报0.391%，10年期美债收益率跌2.5个基点报0.914%，30年期美债收益率跌5.6个基点报1.63%。

**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**