

10月末银行业金融机构总资产同比增长10.6%

东海期货 | 宏观日报 2020年11月27日

研究所 策略组

金融期货日报

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

股指期货:

1. **核心逻辑:** 上周沪深300指数收于4943.29点,较前值上升1.78%;成交额方面上周累计成交13231亿,日均成交2646亿,较前值下降340亿。两市融资融券余额为14464亿元,北向资金当周净流入31亿元。涨幅前五的行业分别是有色金属(6.04%)、采掘(4.4%)、国防军工(4.33%)、钢铁(4.27%)、银行(4.25%);涨幅后五的行业分别是医药生物(-1.43%)、电子(-1.14%)、休闲服务(-0.7%)、计算机(-0.7%)、传媒(0.04%)。

2. **操作建议:** 单边维持震荡偏强思路,关注IH合约跨期价差走强机会。

3. **风险因素:** 海外疫情超预期

4. **背景分析:** A股窄幅震荡,伴随着量能缩窄,汽车、顺周期等近期强势板块悉数回调;北向资金却呈现大幅净买入。上证指数收涨0.22%报3369.73点,深证成指跌0.41%,创业板指跌0.23%,万得全A跌0.1%。两市成交额超7300亿,上日超8500亿;北向资金实际净买入超60亿。

重要消息:

- 1、首批公募REITs项目答辩已经完成,共有少于30个项目参与答辩,目前各家机构在等待通知阶段。有机构人士透露,在答辩中,项目产生现金流的稳定性是评委关注的焦点之一。另有机构人士介绍,后续管理人可能还需要走“产品”层面的流程。
- 2、央行:10月末,北京市本外币各项贷款余额8.4万亿元,同比增长10.2%,增速比上月高0.3个百分点,比上年同期高2.4个百分点,比年初增加6731.4亿元,同比多增1505.6亿元。
- 3、银保监会公布数据显示,10月末银行业金融机构总资产达307.05万亿元,同比增长10.6%;总负债280.91万亿元,增长10.8%。
- 4、中证协公布第七批场外期权业务交易商名单,新增瑞银证券为场外期权业务二级交易商。这是截至目前为止唯一一家获准参与到国内场外期权业务的外资控股券商,标志着外资机构正式进入中国衍生品市场。

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。因此国内信用政策大概率在三季度出现拐点，对利率债价格形成利多。

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：**银行间主要利率债收益率变动不大，短券略强长债走弱，10 年期国债活跃券 200016 收益率上行 1.75bp；国债期货收盘涨跌不一。资金面进一步宽松，DR001 加权利率大幅下行逾 30bp；信用债行情波动整体逐渐趋于平稳。

重要消息：

- 1、央行公开市场开展 800 亿元 7 天期逆回购操作，中标利率 2.20%。今日有 700 亿元逆回购到期，净投放 100 亿元。
- 2、国开行 1 年、5 年、10 年期固息增发债中标收益率分别为 2.7840%、3.3752%、3.6925%，投标倍数分别为 5.52、3.38、2.88。
- 3、美债收益率涨跌不一，3 月期美债收益率涨 0.5 个基点报 0.091%，2 年期美债收益率跌 0.4 个基点报 0.172%，3 年期美债收益率跌 1.1 个基点报 0.21%，5 年期美债收益率跌 0.2 个基点报 0.4%，10 年期美债收益率涨 0.1 个基点报 0.884%，30 年期美债收益率涨 1.6 个基点报 1.625%。

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