

报告导读

宏观结论

企业盈利对指数仍有支撑，但警惕本周限售股解禁额度较大对供给端形成压力，期指建议多单持有，IF2103 止损 5300。MLF 续做不及预期债市出现大跌，当前期债缺少驱动力，等待趋势性机会，关注周一国内四季度经济数据。COMEX 黄金在（1800-1900）震荡。

股指

市场综述:

上周指数呈现宽幅震荡态势。尽管企业盈利前景对指数仍有支撑，但是上周市场赚钱效应来回反复压制风险偏好，加之上周市场热点散乱，因此投资者观望情绪再度浓厚，指数呈现高位震荡态势。股指期货的标的指数方面，上周沪深 300 走势强于上证 50 和中证 500。

债市

市场综述:

1月15日，国债期货全线收跌，10年期主力合约跌0.30%，5年期主力合约跌0.25%，2年期主力合约跌0.13%。全周来看，10年期主力合约涨0.05%，5年期主力合约涨0.04%，2年期主力合约跌0.01%。资金面收敛，Shibor短端品种多数上行。隔夜品种上行6.3bp报1.738%，7天期上行11.1bp报2.124%，14天期上行5.3bp报1.99%，1个月期下行1.4bp报2.39%。

黄金

市场综述:

隔夜 COMEX 期金开于 1847.3 收于 1827.7。上周，美元指数在震荡之后再度出现上行态势，对外盘黄金形成较强压力。上周 SPDR 黄金持仓量减少 0.38% 至 1177.63 吨，上周该数据在下挫之后出现一定幅度反弹，上周五 SPDR 持仓量单日增长 1.43%，后续需求端对黄金支撑力度仍有待进一步观察。

宏观摘要

国外方面:

1. 预计美国财长提名人耶伦将重申对市场决定美元汇率的承诺
2. 未来3周美国可能将有高达8万人死于新冠
3. 近期, 美国和欧盟旷日持久的波音空客补贴争端继续升级
4. 日本央行定于周四(21日)发布最新货币决策

国内方面:

5. 1月16日, 31个省和新疆生产建设兵团报告新增新冠肺炎确诊病例109例
6. 1月份仅仅过去两周, 权益基金整体募集规模已超过2380亿元
7. 多地发行今年首批再融资债券 规模合计逾千亿元
8. 交通运输新业态迎发展新机遇, 诸多短板待补齐

今日提示

10:00 中国第四季度GDP同比、中国2020年GDP同比

10:00: 中国12月工业增加值同比、中国2020年工业增加值同比

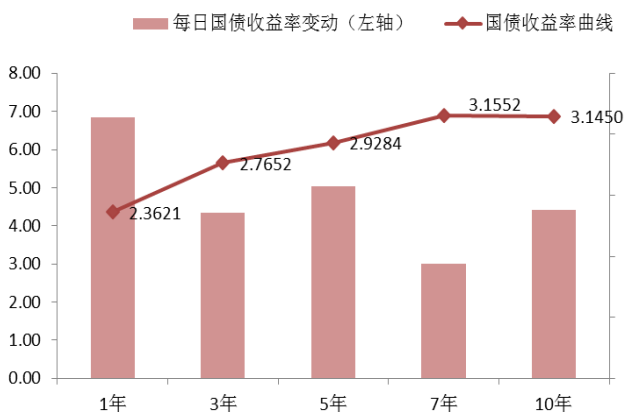
10:00 中国12月社会消费品零售总额同比、中国2020年社会消费品零售总额同比

10:00: 中国2020年城镇固定资产投资同比

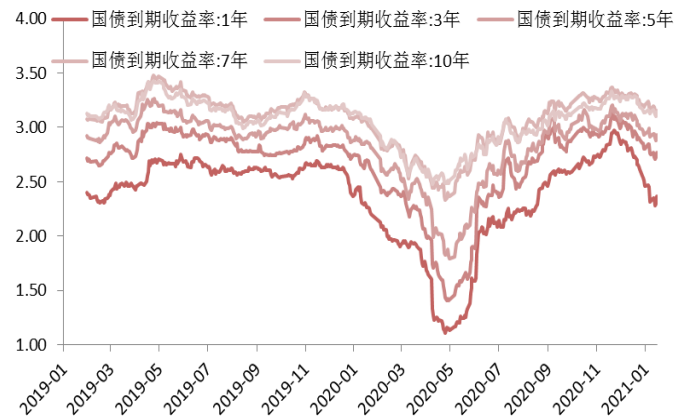
21:15 加拿大12月新宅开工年率

市场要点

1. 据华尔街日报援引消息人士：预计美国财长提名人耶伦将重申对市场决定美元汇率的承诺；耶伦准备向议员们表示，美国不寻求让美元走软；耶伦的讲话旨在明确长达数十年的美元政策。
2. 美国疾病控制和预防中心最新预测显示，至2月6日，美国累计新冠死亡病例可能达到44万例至47.7万例。这意味着未来3周美国可能将有高达8万人死于新冠。
3. 近期，美国和欧盟旷日持久的波音空客补贴争端继续升级。由于美国再次扩大对部分欧盟产品加征关税范围，葡萄酒等酒类制品受到牵累。作为欧洲葡萄酒的重要产地之一，德国相关从业者对此表示不满，开始逐步转移市场重心。
4. 日本央行定于周四（21日）发布最新货币决策，知情人士称，看好菅义伟政府的刺激方案能缓解发布紧急状态对经济的打击，日本央行料将小幅上调下一财年（始于4月1日）的经济预测。
5. 国家卫健委：1月16日，31个省（自治区、直辖市）和新疆生产建设兵团报告新增新冠肺炎确诊病例109例，其中境外输入病例13例（上海4例，福建2例，广东2例，四川2例，天津1例，山东1例，湖南1例），本土病例96例（河北72例，黑龙江12例，吉林10例，北京2例）；新增无症状感染者119例（境外输入16例）。
6. 1月份仅仅过去两周，权益基金整体募集规模已超过2380亿元。自2010年以来，整月权益基金募集规模超2300亿元的情况仅出现5次（包括今年1月），由此可见今年新基金发行之火爆。
7. 多地发行今年首批再融资债券 规模合计逾千亿元。每年年初，各地的首批地方债发行一直颇受业界关注。记者根据数据整理，今年以来截至1月15日，四川、江苏、大连等省市相继发行了2021年第一批地方债，全部为再融资债券，合计规模达1169亿元，且用途均是“偿还存量债务”。中国财政学会绩效管理专委会副主任委员张依群对记者表示，在当前地方债规模攀升的背景下，再融资债券发行有利于缓解地方政府财政偿债压力，降低财政运行风险。
8. 交通运输新业态迎发展新机遇，诸多短板待补齐。在1月16日举行的交通运输新业态服务需求侧座谈会上，众多业内人士认为，在加快建设交通强国、碳达峰及碳中和等背景下，“十四五”交通运输新业态将迎来快速发展的新机遇，但仍有诸多短板亟待补齐。建议将行业发展政策与监管政策统一起来，出台全国性的政策文件、法律法规以及相关标准等。

图 1:国债收益率历史走势


资料来源:Wind, 浙商期货研究中心

图 2:国债收益率曲线和每日变动


资料来源:Wind, 浙商期货研究中心

免责声明:

本报告版权归“浙商期货”所有，未经事先书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式发布、复制。如引用、刊发，需注明出处为“浙商期货”，且不得对本报告进行有悖原意的删节和修改。本报告基于我公司及其研究人员认为可信的公开资料或实地调研资料，但我公司及其研究人员对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。报告中的信息或所表达意见不构成投资、法律、会计或税务的最终操作建议，我公司不就报告中的内容对最终操作建议做出任何担保。我公司的关联机构或个人可能在本报告公开发布前已使用或了解其中信息。