

证监会发布《关于加强私募投资基金监管的若干规定》

东海期货 | 宏观日报 2021 年 01 月 11 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

股指期货:

1. 核心逻辑: 上周沪深 300 指数收于 5495.43 点, 较前值上升 5.45%; 成交额方面上周累计成交 23422 亿, 日均成交 4684 亿, 较前值上升 1646 亿。两市融资融券余额为 15275 亿元, 北向资金当周净流入 191 亿元。涨幅前五的行业分别是有色金属(10.66%)、农林牧渔(9.51%)、电气设备(9.1%)、国防军工(6.9%)、食品饮料(6.64%); 涨幅后五的行业分别是纺织服装(-3.89%)、房地产(-2.13%)、公用事业(-1.52%)、计算机(-1.3%)、通信(-1.26%)。

2. 操作建议: 前期多单可部分止盈离场, 跨期价差策略建议离场观望。

3. 风险因素: 海外黑天鹅事件, 国内经济超预期

4. 背景分析: 上证指数收跌 0.17%, 创业板指跌 0.37%, 均结束 6 日连升; 本周则分别涨 2.79%、6.22%, 均连涨四周。两市成交金额连续五日起 1.1 万亿元。白酒、军工、新能源、农业等热门板块回调, 上汽集团涨停提振汽车板块, 比亚迪、长城汽车再创新高。网游、5G、苹果概念板块反弹, 京东方 A 升超 4%。

重要消息:

- 1、央行行长易纲谈 2021 年金融热点问题: 货币政策要“稳”字当头, 持续激发市场主体活力; 下一步, 人民银行将加大货币政策创新力度, 提高金融支持针对性和精准度; 人民银行将继续遵循市场化、法治化、国际化原则。
- 2、证监会核发杭园股份、迎丰股份、蓝天燃气、泰坦股份等 4 家企业 IPO 批文。
- 3、Wind 数据统计显示, 本周将有 10 只新股发行, 预计募资 48.92 亿元。
- 4、证监会发布《关于加强私募投资基金监管的若干规定》, 主要内容为: 一是规范私募基金管理人名称、经营范围, 并实行新老划断; 二是优化对集团化私募基金管理人监管, 实现扶优限劣; 三是重申私募基金应当向合格投资者非公开募集; 四是明确私募基金财产投资要求; 五是强化私募基金管理人及从业人员等主体规范要求, 规范开展关联交易; 六是明确法律责任和过渡期安排。
- 5、深圳市地方金融监管局就《关于促进深圳股权投资持续高质量发展

展的若干措施（征求意见稿）》公开向社会征求意见。《征求意见稿》支持保险资金、家族财富公司等各类社会资本发起设立母基金。推动股权投资管理企业通过发行企业债券、并购重组、管理费和预期分红资产证券化等方式做优做强。争取银行机构投贷联动试点，鼓励保险资金依规扩大股权投资比例。探索社保基金、年金依照国家有关规定开展权益类投资试点。

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：**债市总体走弱，银行间主要利率债中长券收益率上行逾 2bp，短券收益率下行 1bp 左右；国债期货全线收跌，10 年期主力合约跌 0.20%；资金宽松隔夜回购加权利率继续在 1% 下方徘徊；信用债行情整体稳定。

重要消息：

- 1、央行公开市场周五开展 50 亿元 7 天期逆回购操作，当日无逆回购到期，单日净投放 50 亿元。上周央行公开市场有 5600 亿元逆回购到期，上周央行累计进行了 550 亿元逆回购操作 Shibor 短端品种多数上行。隔夜品种上行 4.4bp 报 0.965%，7 天期上行 28.6bp 报 2.141%。
- 2、央行：截至 2020 年 12 月末，境外机构持有银行间市场债券 3.25 万亿元，约占银行间债券市场总托管量的 3.2%。
- 3、美债收益率多数上涨，3 月期美债收益率持平报 0.086%，2 年期美债收益率跌 0.8 个基点报 0.145%，3 年期美债收益率涨 0.8 个基点报 0.232%，5 年期美债收益率涨 2.6 个基点报 0.49%，10 年期美债收益率涨 3.4 个基点报 1.119%，30 年期美债收益率涨 2.1 个基点报 1.877%。

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