金融期货

【观点和操作建议】

宏观: 国际方面，日本 5 月核心机械订单同比降 3.7%，预期降 3.9%，前值增 2.5%；环比降 7.8%，为四个月来首次下滑，并创下 8 个月来最大降幅，预期降 4.7%，前值增 5.2%。国内方面，第一财经针对房地产行业的调控政策已经从销售端逐步走向融资端，5 月份的“23 号文”可能只是一个开始。信托公司收到窗口指导，针对房地产信托有 5 点要求。

股指: 周一股指期货单边大跌。盘面上看，普跌，场内仅 200 逾股实现上涨，近 70 股跌停。两市成交 4682 亿元，较上交易日放量逾 900 亿元。大盘跌回前期震荡区间，后市大概率考验 2822 点支持力度，短线建议观望或找高点做空，分合约看 IF1907 空单 3926 止损，IH1907 空单 2996 点止损，IC1907 空单 5081 点止损。

国债: 周一国债期货震荡下跌。现券收益率上行 1-2BP，资金利率上行，不过资金面仍属于宽松。资金面对债市的利好将边际减弱，目前债市向上向下的空间都不大。后市重点关注通胀压力、汇率变化及央行操作，建议逢低做多 T1909 多单 97.76 止损、TF1909 多单 99.49 止损、TS1909 多单 100 止损。

一、行情回顾

图1：行情走势图

合约名称	最新	买价	卖价	成交量	涨跌	涨幅%	持仓量	日增仓
IF1907	3780.0	3779.8	3780.0	103317	-94.6	-2.44%	84354	4786
IH1907	2884.2	2883.8	2884.0	40672	-66.8	-2.26%	40069	2351
IC1907	4821.6	4821.0	4821.6	75411	-194.4	-3.88%	75132	5258
十债1909	97.970	97.970	97.975	36530	-0.105	-0.11%	70133	-1490
五债1909	99.565	99.565	99.580	5452	-0.080	-0.08%	23010	108
二债1909	100.155	100.150	100.155	616	-0.040	-0.04%	3387	58

数据来源：wind、国元期货

二、现货市场

【股票市场】

主要指数	收盘价	成交额(亿元)	日涨跌点	日涨跌幅
上证综指	2,933	2,056	-78	-2.58%
深证成指	9,186	2,626	-257	-2.72%
创业板	1,507	850	-41	-2.65%
上证 50	2,898	489	-64	-2.17%
沪深 300	3,803	1,472	-90	-2.32%
中证 500	4,871	814	-172	-3.41%

【银行间国债到期收益率】

期限	利率(%)	日涨跌(bp)
3m	2.0511	+1.16
1y	2.6100	+1.43
2y	2.8321	+1.19

3y	2.9112	+1.00
5y	3.0284	+1.02
7y	3.1975	+0.24
10y	3.1805	+1.00

【货币市场利率】

期限	利率(%)	日涨跌(bp)
FR001	1.4600	+38.00
FR007	2.4100	+19.00
FR014	2.4000	+40.00
Shibor O/N	1.4450	+39.00
Shibor 1W	2.4490	+17.80
Shibor 2W	2.1080	+4.20
R007(日加权)	2.4144	+30.64

三、信息资讯

【股票】

1、由于新造车企业所处的行业正属于科创板重点支持范畴，自身主打的科技属性又符合科创板定位，同时有着强烈的融资需求，目前包括奇点汽车、博郡汽车、合众汽车、天际汽车、前途汽车等多家车企均表达了登陆科创板的意向。

2、上半年沪市公司披露各类并购重组交易 470 余单，涉及金额达到 3500 亿

元；在重大资产重组方面，沪市共披露重组方案 45 单，涉及金额近 1340 亿元；共实施完成重组方案 25 单，涉及金额近 1000 亿元。上交所表示，将继续支持上市公司通过并购重组提质增效。

3、华泽退、众和退、退市海润集体告别 A 股。华泽退、众和退将于 7 月 9 日摘牌，退市海润将于 7 月 12 日摘牌，三家公司股票终止上市后，将转入全国股份转让系统进行股份转让。

【债券】

1、银行间同业拆借中心：**7 月 2 日平安银行和招商银行在银行间债券回购市场达成 DR001%为 0.09%的异常利率交易，经两家银行自查，为交易员操作失误所致，暂停两家机构相关交易员的银行间本币市场交易员资格一年。招商银行回应异常利率交易事件：已按市场正常利率修正。**

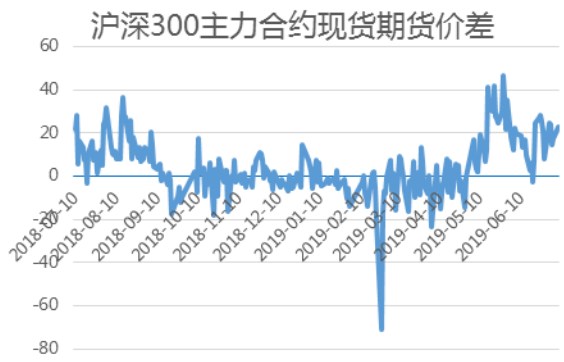
2、为破解高标准农田建设资金筹措难题，江西省在上交所成功发行全国首只高标准农田建设专项债——高标准农田建设专项债券，发行额度为 29.4089 亿元，期限 5 年，利率 3.29%，募集资金用于高标准农田建设。

3、我国 6 月外汇储备规模为 31192 亿美元，创逾一年新高，较 5 月末上升 182 亿美元。外管局总经济师王春英表示，6 月，受全球贸易局势、主要国家央行货币政策等因素影响，美元指数下跌，国际金融市场资产价格上涨。汇率折算和资产价格变化等因素共同作用，外汇储备规模有所上升。

四、基差与价差

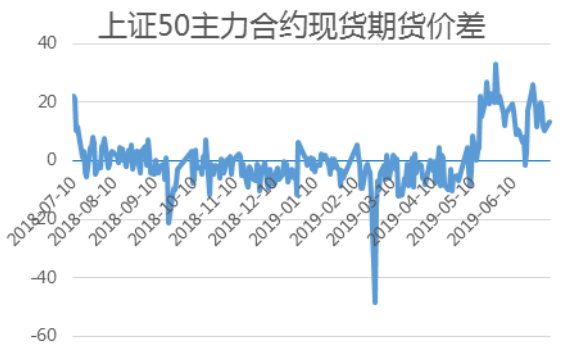
图2：股指期货基差

沪深 300 主力合约基差



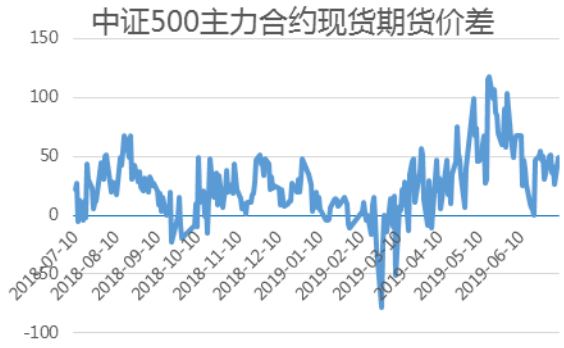
数据来源：Wind，国元期货

上证 50 主力合约基差



数据来源：Wind，国元期货

中证 500 主力合约基差



数据来源：Wind，国元期货

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：合肥市金寨路 329 号国轩凯旋大厦 4 层（合肥师范学院旁）
电话：0551-68115908

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

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

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

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

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

上海营业部
地址：上海浦东新区松林路 300 号 2002 室
电话：021-68400292

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

合肥金寨路营业部
地址：安徽省合肥市蜀山区金寨路 91 号立基大厦 A 座六楼
电话：0551-62895501

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

重庆营业部
地址：重庆市江北区观音桥步行街融恒时代广场 14-6
电话：023-67107988

厦门营业部
地址：福建省厦门市思明区莲岳路 1 号磐基中心 1707-1708 室
电话：0592-5312522

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

唐山营业部
地址：唐山市路北区北新西道 24 号中环商务 20 层 2003-2005 室
电话：0315-5105115

龙岩营业部
地址：福建省龙岩市龙岩大道商务板块 E 栋 1302
电话：0597-2529256

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

宝鸡营业部
地址：陕西省宝鸡市金台区陈仓园金九商务楼 9 层 920、921 室
电话：0917-3859933