金融期货

【观点和操作建议】

宏观: 国际方面，韩国总统文在寅回应日本限制对韩出口，该措施最终将给日本经济带来更大的损失，敦促日方立刻撤销单方面制裁重返外交谈判桌。国内方面，中国今年上半年国内生产总值 450933 亿元，按可比价格计算，同比增长 6.3%。第二季度 GDP 同比增长 6.2%，比第一季度放缓 0.2 个百分点。

股指: 周一股指期货大跌之后强势反弹。盘面上看，早盘探底回升，午后窄幅震荡。两市成交 4224 亿元，较上日同期放量 900 亿元，北向资金全天净流出 14.41 亿元。大盘跌回前期震荡区间，后市有考验 2822 点支持力度的概率，行情不明朗建议观望为主或找高点短线做空,分合约看 IF1908 空单 3926 止损,IH1908 空单 2996 点止损，IC1908 空单 5081 点止损。

国债: 周一国债期货升至两年半新高后快速回落收跌。现券收益率小幅上行 1-2BP，资金面边际收紧。6 月经济数据符合市场预期，对债市支撑有限，流动性从前期异常宽松局面逐步恢复正常。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	3817.8	3817.6	3817.8	113914	14.0	0.37%	75567	2087
IH1907	2900.6	2900.6	2900.8	44400	-3.2	-0.11%	36257	1338
IC1907	4906.0	4905.2	4906.0	86145	67.8	1.40%	69727	4981
十债1909	97.990	97.990	97.995	51178	-0.205	-0.21%	72691	-2807
五债1909	99.615	99.615	99.630	9862	-0.070	-0.07%	24788	-787
二债1909	100.175	100.175	100.180	2149	-0.030	-0.03%	5009	-493

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	2,942	1,765	12	0.40%
深证成指	9,309	2,459	96	1.04%
创业板	1,547	877	29	1.94%
上证 50	2,903	455	0	0.02%
沪深 300	3,824	1,425	15	0.41%
中证 500	4,925	759	64	1.31%

【银行间国债到期收益率】

期限	利率(%)	日涨跌(bp)
3m	2.0321	-0.72
1y	2.6244	+0.58
2y	2.7817	-0.38

3y	2.9140	+2.64
5y	3.0308	+2.07
7y	3.1949	+1.50
10y	3.1782	+2.51

【货币市场利率】

期限	利率(%)	日涨跌(bp)
FR001	2.6300	+38.00
FR007	2.6700	+17.00
FR014	2.6100	+26.00
Shibor O/N	2.6175	+38.25
Shibor 1W	2.6690	+11.00
Shibor 2W	2.6380	+26.00
R007(日加权)	2.7579	+30.93

三、信息资讯

【股票】

1、美国三大股指微幅收涨，续创收盘历史新高。截至收盘，道指涨 0.1%报 27359.16 点，标普 500 涨 0.02%报 3014.3 点，纳指涨 0.17%报 8258.19 点。

2、上交所发布通知，要求科创板战略投资者应当严格遵守《科创板转融通细则》第九条的规定，在承诺持有期限内原则上不得与关联方进行约定申报，但通过约定申报方式将获配股票出借给证券公司、仅供该证券公司开展融资融

券业务的除外；科创板战略投资者及其关联方在战略投资者承诺的上市公司获配股票持有期限内，不得融券卖出该上市公司股票。

3、瑞银资产管理推出首支境内 FOF 产品，并正在向中国证券投资基金业协会备案。随着该基金产品的推出，瑞银资产管理成为首家在中国发行私募证券投资基金 FOF 产品的外资资产管理公司。

【债券】

1、中证协发布《证券公司信用风险管理指引》，明确信用风险管理的范围、主要环节，细化相关重点工作，并对风险计量提出方向性指导。全面覆盖证券公司各部门、分支机构、子公司；包括所有表内外和境内外业务；对信用风险的识别、评估、监控、应对等各个环节做出全流程规定。

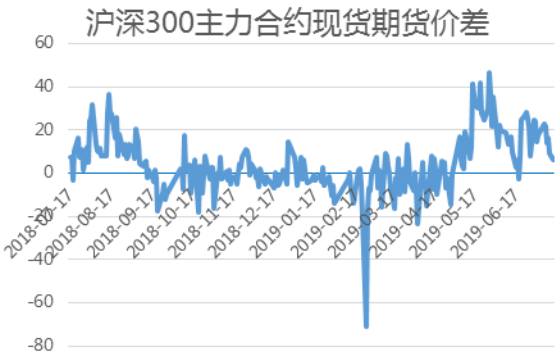
2、多只债券集体违约，分别为：18 精功 SCP003、15 中城建 MTN001、17 康得新 MTN002、17 胜通 MTN001。

四、基差与价差

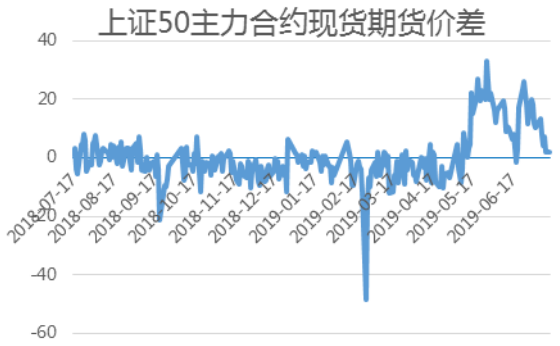
图2：股指期货基差

沪深 300 主力合约基差

上证 50 主力合约基差

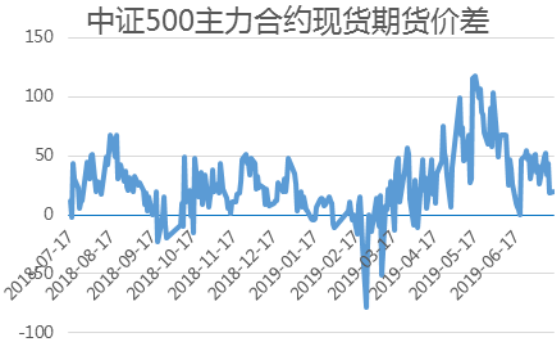


数据来源：Wind，国元期货



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