金融期货

【观点和操作建议】

宏观: 国际方面，美国总统特朗普称，美国参议院多数党（共和党）领袖麦康奈尔、参议院民主党领袖舒默、众议院议长佩洛西与众议院少数党（共和党）领袖麦卡锡就 2 年预算与债务上限达成一致。国内方面，国家主席习近平同阿联酋阿布扎比王储穆罕默德举行会谈时强调，要加快推进高质量共建“一带一路”，加强彼此发展战略对接，努力实现 2030 年双边贸易达到 2000 亿美元的目标。

股指: 周一股指期货弱势下跌。盘面上看，普跌，稀土、种业股跌幅居前。科创板上市首日涨幅巨大。两市成交 4141 亿元，成交额所有放大，北向资金净流入 3.85 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: 周一国债期货震荡上行。现券收益率分化长端小幅下行 1-2BP，短端小幅上行，税期资金面边际收紧。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，由于多单持有了较长时间建议逐步开始提高止损标准。

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
IF1908	3769.2	3769.2	3770.2	89650	-27.2	-0.72%	71731	-2677
IH1908	2879.8	2879.8	2880.0	30161	-13.4	-0.46%	30482	138
IC1908	4733.2	4733.2	4733.4	69023	-86.4	-1.79%	68779	4462
十债1909	98.375	98.370	98.375	28877	0.145	0.15%	75255	2783
五债1909	99.835	99.835	99.840	4865	0.080	0.08%	23765	48
二债1909	100.240	100.240	100.245	1864	0.035	0.03%	4965	114

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	2,887	2,043	-37	-1.27%
深证成指	9,123	2,098	-106	-1.15%
创业板	1,516	688	-26	-1.69%
上证 50	2,882	335	-14	-0.47%
沪深 300	3,782	1,178	-26	-0.69%
中证 500	4,777	612	-102	-2.09%

【银行间国债到期收益率】

期限	利率(%)	日涨跌(bp)
3m	2.1948	+4.56
1y	2.6386	+0.42
2y	2.7843	+1.12

3y	2.8908	-0.66
5y	2.9990	-0.99
7y	3.1724	-0.26
10y	3.1484	-0.75

【货币市场利率】

期限	利率(%)	日涨跌(bp)
FR001	2.6900	-17.00
FR007	2.8000	-20.00
FR014	3.0000	+0.00
Shibor O/N	2.6698	-15.72
Shibor 1W	2.6920	-6.10
Shibor 2W	2.8850	-10.40
R007(日加权)	2.8618	-19.41

三、信息资讯

【股票】

1、科创板开市首日，25 家公司全部大幅收涨，安集科技收涨 400%雄踞榜首，16 家公司涨幅超过 100%。25 股全天成交共 485 亿元。中国通号成交近 98 亿元位居第一；安集科技等三股换手率超 80%。盘后数据显示，华泰证券深圳益田路荣超商务中心营业部买入澜起科技、中国通号等 4 只个股，合计购入 1.4 亿元；东方财富证券拉萨团结路第二营业部买入华兴源创等 19 只股票，合计买入 2.8

亿元；东方证券长春同志街买入铂力特等 7 股，合计买入 1.61 亿元。

2、证监会副主席李超：发挥科创板的试验田作用，总结可复制可推广的经验，加快关键制度创新，推动资本市场全面深化改革和健康发展；希望上交所把握好科创板定位，落实好以信息披露为核心的证券发行注册制，着力支持有发展潜力、市场认可度高的科创企业；希望科创板公司以上市交易为契机，完善公司治理，真实、准确、完整披露信息，严守“四条底线”，以扎实的业绩和成长回报股东，回馈社会；希望保荐机构、会计师事务所、律师事务所等中介机构切实提升执业质量，恪尽职守，勤勉尽责，当好资本市场的“守门人”；也希望广大投资者熟悉掌握科创板各项制度规则，强化风险意识，正确认识、理性参与科创板投资交易。

【债券】

1、中国结算拟修订《开放式基金业务数据交换协议》，并公开征求意见。为落实反洗钱相关工作要求，本次修改拟新增反洗钱信息文件及确认文件 F1、F2，并修改资金清算文件（25 文件）。

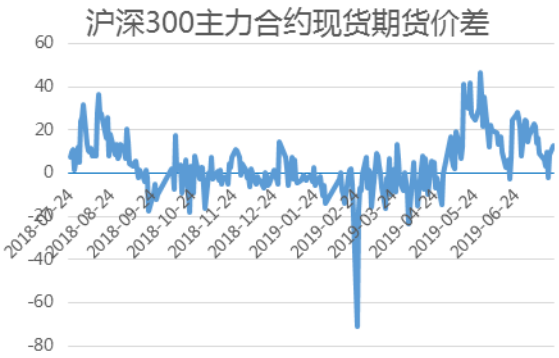
2、央行周一开展 500 亿元 7 天期逆回购操作，当日无逆回购到期，实现净投放 500 亿元。Shibor 普遍下行，7 天期下行 6.1bp 报 2.692%。

四、基差与价差

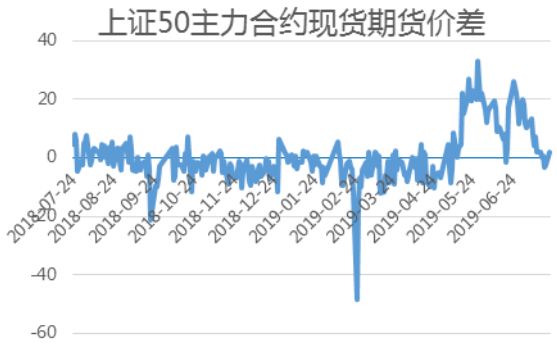
图2：股指期货基差

沪深 300 主力合约基差

上证 50 主力合约基差

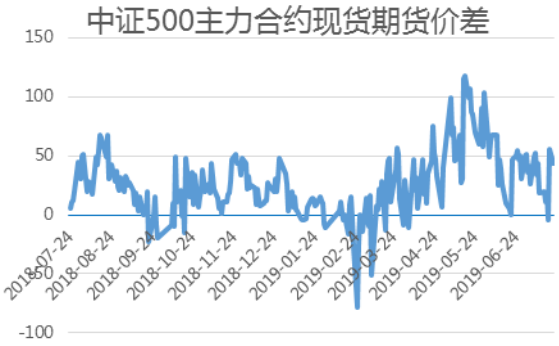


数据来源：Wind，国元期货



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