

金融期货

【观点和操作建议】

宏观：国际方面，英国央行以 9:0 投票比例维持基准利率在 0.75% 不变，同时资产购买规模在 4350 亿英镑不变，并将今明两年 GDP 增速预期均下调至 1.3%，此前预期分别为 1.5%、1.6%。国内方面，7 月财新中国制造业 PMI 为 49.9，预期 49.6，前值 49.4。

股指：周四股指期货弱势下跌。盘面上看，金融、地产、消费集体下挫，科创板午后放量大涨。两市成交 3740 亿元，量能小幅放大，北向资金净流出 11.5 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。

国债：周四国债期货震荡小涨。现券收益率小幅波动 1-2BP，资金面适中。6 月经济数据符合市场预期，对债市支撑有限，债市短期或持续横盘。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，长线多单开始考虑止盈。

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	3798.4	3798.4	3800.2	69456	-37.6	-0.98%	69399	4493
IH1908	2887.2	2887.0	2887.8	25152	-27.0	-0.93%	29076	1364
IC1908	4841.0	4841.0	4841.2	50967	-38.8	-0.80%	66524	1710
十债1909	98.445	98.445	98.450	24210	0.080	0.08%	62567	839
五债1909	99.855	99.850	99.855	4888	0.025	0.03%	20973	-22
二债1909	100.245	100.245	100.250	3508	0.010	0.01%	4633	-206

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	2,909	1,711	-24	-0.81%
深证成指	9,268	2,029	-59	-0.63%
创业板	1,574	688	3	0.22%
上证 50	2,888	347	-25	-0.85%
沪深 300	3,803	1,176	-32	-0.83%
中证 500	4,870	618	-33	-0.67%

【银行间国债到期收益率】

期限	利率(%)	日涨跌(bp)
3m	2.3302	+2.02
1y	2.6155	-0.28
2y	2.7582	+0.05

3y	2.8905	-0.40
5y	2.9838	-1.56
7y	3.1649	-0.75
10y	3.1487	-0.65

【货币市场利率】

期限	利率(%)	日涨跌(bp)
FR001	2.6500	-3.00
FR007	2.6500	-5.00
FR014	2.5000	-30.00
Shibor O/N	2.6340	-0.80
Shibor 1W	2.6380	-3.50
Shibor 2W	2.5900	-11.40
R007(日加权)	2.6750	-11.25

三、信息资讯

【股票】

1、美股盘中跳水，最终道指收跌逾 280 点，日内振幅超 600 点。高盛跌逾 4%，领跌道指。油价一度大跌逾 8%，拖累能源股，雪佛龙跌近 2%。科技股普跌，苹果跌逾 2%，特斯拉跌超 3%。截至收盘，道指跌 1.05%报 26583.42 点，标普 500 跌 0.9%报 2953.56 点，纳指跌 0.79%报 8111.12 点。

2、MSCI 将于当地时间 8 月 7 日宣布指数季度调整结果，该调整结果将于 8

月 27 日收盘后正式生效。根据此前公布的方案，MSCI 将在 8 月的指数季度调整中将中国大盘 A 股的纳入因子由 10% 提升至 15%。

3、中证协就《证券公司声誉风险管理能力专项评价实施方案》征求意见。意见稿显示，被认定为声誉风险管理能力存在缺陷的证券公司，在分类评价时将被扣分。券商科创板发行定价配售能力也有望被纳入明年分类评价，其中，主承销的项目中止发行或发行失败的，每个项目扣 0.5 分；凡出现首日破发 20% 以上的，每个项目扣 0.25 分。

【债券】

1、央行上海总部：长三角经济金融数据统计共享与调研分析工作已正式启动，将按月发布长三角地区货币信贷统计运行数据。

2、美债收益率收盘普遍重挫。3 月期美债收益率涨 3 个基点，报 2.089%；2 年期美债收益率跌 14 个基点，报 1.746%；3 年期美债收益率跌 13.9 个基点，报 1.695%；5 年期美债收益率跌 14.4 个基点，报 1.688%；10 年期美债收益率跌 12.3 个基点，报 1.897%，创 2016 年 11 月以来新低；30 年期美债收益率跌 8.1 个基点，报 2.445%，创 2016 年 10 月以来新低。

四、基差与价差

图2：股指期货基差

沪深 300 主力合约基差

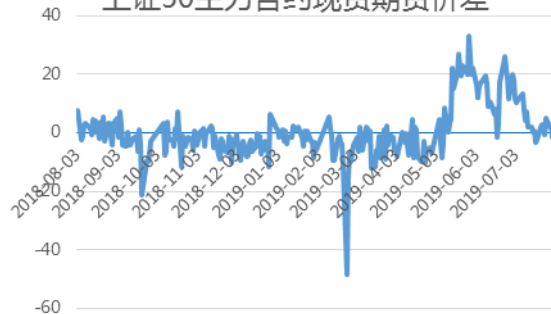
上证 50 主力合约基差

沪深300主力合约现货期货价差



数据来源: Wind, 国元期货

上证50主力合约现货期货价差



数据来源: Wind, 国元期货

中证 500 主力合约基差

中证500主力合约现货期货价差



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