

金融期货

【观点和操作建议】

宏观: 国际方面,英国财政大臣宣布 300 亿英镑的新刺激计划以帮助经济摆脱衰退,其中包括 94 亿英镑的维持就业奖励计划。国内方面,财政部、应急管理部向安徽、江西、湖北、广西、重庆、贵州 6 省(区、市)下拨中央救灾资金 6.15 亿元,其中用于支持帮助受灾地区防汛抗洪工作 4.3 亿元,用于受灾群众生活救助工作 1.85 亿元。

股指: 周三股指期货小幅收涨。盘面上,延续强势,沪指受盘创下 29 个月新高。板块上,券商、军工板块领涨。两市成交 1.5 万亿元;北向资金全天净买入 12 亿元。国内疫情防控常态化,经济逐步好转,市场信心逐步恢复。建议多单持有,IF2007 多单 4052.2 点止损,IH2007 多单 2873.8 点止损,IC2007 多单 5668.8 点止损。

国债: 周三国债期货大幅收跌。现券收益率大幅上行 5-8BP 左右。资金面收敛,资金利率上行。近期股强债弱,经济数据继续回暖的预期较乐观,期债受到风险偏好压制。债市基本面多空交织,名义 GDP 增速抬升,政策面上总量宽松政策有可能相机调整。建议空单持有,TS2009 空单 101.5 止损,TF2009 空单 102 止损,T2009 空单 101.5 止损。

一、行情回顾

图表1: 当日行情总结

主力合约	收盘价	涨跌(%)	成交量	持仓量	日增仓
------	-----	-------	-----	-----	-----

IF2007	4,759.6	0.39%	128,823	102,179	-480
IH2007	3,415.8	0.35%	64,887	49,843	2,754
IC2007	6,515.8	1.18%	94,394	80,980	-2,536
TS2009	100.670	-0.14%	10,817	16,320	786
TF2009	100.300	-0.30%	38,187	45,804	-314
T2009	98.535	-0.45%	89,459	91,141	398

数据来源：文华财经、国元期货

二、现货市场

【现货行情走势】

主要指数	收盘价	成交额(亿元)	日涨跌点	日涨跌幅
上证综指	3,403	6,968	58	1.74%
深证成指	13,406	8,458	242	1.84%
创业板	2,652	2,661	61	2.34%
上证 50	3,430	1,676	48	1.42%
沪深 300	4,774	5,329	76	1.62%
中证 500	6,535	2,923	155	2.44%

数据来源：文华财经、国元期货

【银行间国债到期收益率】

期限	利率(%)	涨跌(bp)
3M	1.86	11.5
1Y	2.16	0.9
2Y	2.52	7.7
3Y	2.67	4.0
5Y	2.85	6.0
7Y	3.06	4.7
10Y	3.06	4.7
30Y	3.74	3.5

数据来源：中国债券网、国元期货

三、信息资讯

1、中国今天将公布 6 月通胀数据。随着大宗商品价格反弹，工业生产者出厂价格降幅可能放缓；消费价格涨幅料持稳。

2、6 月全国发行地方政府债券 2867 亿元，1-6 月累计发行 34864 亿元；截至 6 月末，全国地方政府债务余额 241583 亿元，控制在全国人大批准的限额之内。

3、今年约有 1400 家企业的评级下降，下调的速度达到了历史最大的水平。截至 6 月 25 日，美国标普全球评级下调了全球 1392 家公司债发行企业的评级，增至上年同期的 3.4 倍，与雷曼危机后的 2009 年基本达到相同水平。

4、中证指数有限公司发布《中证违约债券估值方法》。违约债券估值全价计算将基于破产清算角度，依据违约债券发行主体经审计的财务报表，结合发行人披露的相关公告，计算违约债券发行主体的一般债权回收率与对应债权信息。

5、央行定于 11 月 5 日起发行 2020 年版第五套人民币 5 元纸币。新版人民币 5 元纸币应用的防伪技术更加先进，布局更加合理，整体防伪能力较现行版本有明显提升。

6、证监会指出，目前一些不法机构或个人创建场外配资网站、手机 APP、微信公众号等平台，宣称提供最高十余倍炒股资金，诱导投资者参与场外配资活动。经汇总整理，现将 258 家非法从事场外配资平台及其运营机构名单予以集中曝光。证监会近期还将曝光 100 多家非法从事场外配资活动的平台名单。

7、据中证报，从多个信源处获悉，沪深港通北向交易（陆股通）优化措施——SPSA 集中管理服务或很快落地。一旦落地，外资机构通过陆股通参与 A 股交易的便利性将提升。

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：合肥市蜀山区金寨路 91 号立基大厦 A 座六楼（中国科技大学金寨路大门斜对面）

电话：0551-62895501

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

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

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

上海分公司

地址：中国（上海）自由贸易试验区民生路 1199 弄 1 号楼 3 层 C 区

电话：021-68400292

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

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

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

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

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

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

电话：021-68400292