

金融期货

【观点和操作建议】

宏观: 国际方面, 美国 7 月 Markit 制造业 PMI 初值为 51.3, 为 2 月以来首次升至 50 上方, 预期为 52, 前值为 49.8; 服务业 PMI 初值为 49.6, 预期为 51, 前值为 47.9。国内方面, 国家最高领导人在吉林考察时强调, 坚持新发展理念深入实施东北振兴战略, 加快推动新时代吉林全面振兴全方位振兴。

股指: 周五股指期货大跌。盘面上, 受消息面影响的杀跌行情, 多头无从抵抗。板块上, 各板块普跌, 军工、黄金逆市上涨。两市成交额超 1.3 万亿, 北向资金净卖出 163 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。近期外围市场不确定因素较多, 建议前期多单止损之后暂时离场观望。

国债: 周五国债期货上涨。现券收益率下行 1-5BP 左右。资金面好转, 隔夜利率处于低位。近期受消息面影响, 避险情绪升温, 股市调整债市回暖。但经济数据走强, 期债反弹空间有限。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。建议空单止损之后暂时观望。

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
IF2008	4,465.0	-4.78%	156,303	101,861	1,460
IH2008	3,144.4	-4.05%	55,937	37,690	1,538
IC2008	6,204.0	-5.13%	137,979	99,535	7,839
TS2009	100.965	0.01%	6,859	15,629	282
TF2009	101.390	0.15%	24,564	41,748	-139
T2009	99.985	0.27%	72,801	81,720	-2,685

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	3,197	5,843	-128	-3.86%
深证成指	12,936	7,506	-726	-5.31%
创业板	2,628	2,628	172	-6.14%
上证 50	3,158	1,275	-126	-3.83%
沪深 300	4,506	4,377	-207	-4.39%
中证 500	6,284	2,472	-336	-5.08%

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	1.96	-0.3
1Y	2.24	-0.9
2Y	2.37	-0.8
3Y	2.46	-3.1
5Y	2.60	-3.8
7Y	2.86	-4.5
10Y	2.86	-4.5
30Y	3.60	-6.0

数据来源：中国债券网、国元期货

三、信息资讯

1、证监会核发首批创业板注册制 IPO 批文，同意锋尚文化、康泰医学、美畅新材、蓝盾光电注册。深交所表示，将扎实有序做好注册制下创业板企业发行承销相关工作，促进形成公平合理有效的发行定价机制，保障创业板改革并试点注册制平稳落地。

2、财政部长刘昆：在当前复杂形势下高度重视防范债务风险工作，不能因为应对疫情就不重视债务风险，不能因为财政困难就违规举债制造新的风险，绝不为解决短期问题而留下后遗症；对不重视风险、继续违法违规新增隐性债务的地方，要严肃查处问责，牢牢守住不发生系统性风险的底线。

3、沪深两市发布通知，自10月26日起，投资者参与向不特定对象发行的可转债申购、交易的，应当签署《向不特定对象发行的可转换公司债券投资风险揭示书》，否则证券公司不得接受其申购或者买入委托。

4、央行上海总部官员：“双创债”发展空间巨大，无论从服务长三角一体化发展国家战略，还是从科技企业实际需求来讲，大力推进“双创债”发行都正当其时；将继续完善资源对接、具体落地、风控等工作，推进“双创债”更好地发展，助力长三角G60科创走廊更高质量一体化发展。

5、证监会等17部门：稳步推进以信息披露为核心的注册制改革，支持更多优质中小企业登陆资本市场；鼓励中小企业通过并购重组对接资本市场；稳步推进新三板改革，健全挂牌公司转板上市机制；完善中小企业上市培育机制，鼓励地方加大对小升规、规改股、股上市企业支持。

6、7月27日，精选层正式设立并开市交易。业内人士认为，精选层的设立和运行，是新三板市场改革的重大突破，丰富了新三板市场的层次，激活了流动性，为中小企业搭建了晋升平台，同时能够推动整个资本市场实现互联互通。

7、深交所修订上市公司股份协议转让业务办理指引，适当减负，取消要约收购豁免行政许可文件、涉及自然人或境外法人的协议公证等6项材料要求，进一步简化办理材料，增加业务相关当事人承诺与保证内容，压实主体责任。

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