

金融期货

【观点和操作建议】

宏观: 国际方面, 美联储将紧急贷款计划延长 3 个月到 12 月 31 日, 将有助于潜在参与者制定计划, 并确定这些工具将继续可用以帮助经济复苏。国内方面, 中国物流与采购联合会发布上半年全国社会物流总额为 123.4 万亿元, 按可比价格计算, 同比下降 0.5%, 降幅比 1-5 月份收窄 1.7 个百分点。

股指: 周二股指期货震荡上行, 全线小幅上涨。盘面上, 延续缩量反弹走势。板块上, 白酒、消费反弹, 有色、军工、黄金板块震荡。两市成交额 8980 亿, 明显缩量, 北向资金净卖出 22 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。建议逢低做多, IF2008 多单 4400 点止损, IH2008 多单 3100 点止损, IC2008 多单 6000 点止损。

国债: 周二国债期货小幅下跌。现券收益率上行 2-5BP 左右。资金面好转, 隔夜利率处于低位。股市企稳, 避险情绪消退, 债市承压。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。建议逢高做空, TS2009 空单 101.03 止损, TF2009 空单 101.505 止损, T2009 空单 100.075 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
IF2008	4,528.8	0.90%	108,155	92,146	-1,073
IH2008	3,175.6	0.79%	36,692	32,234	-1,768

2020. 7. 29

IC2008	6,252.0	0.73%	102,098	93,104	169
TS2009	100.865	-0.06%	5,256	15,506	-282
TF2009	101.050	-0.21%	21,951	38,734	-1493
T2009	99.500	-0.33%	65,595	80,819	-215

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	3,228	3,899	22.73	0.71%
深证成指	13,147	5,081	170.49	1.31%
创业板	2,667	1,736	34.76	1.32%
上证 50	3,186	810	22.66	0.72%
沪深 300	4,568	2,928	39.81	0.88%
中证 500	6,360	1,624	60.93	0.97%

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	2.01	5.4
1Y	2.26	1.0
2Y	2.42	3.9
3Y	2.48	0.4
5Y	2.68	4.8
7Y	2.92	4.2
10Y	2.92	4.2
30Y	3.64	4.8

数据来源：中国债券网、国元期货

三、信息资讯

- 1、新三板将迎多项举措进一步改善市场流动性，具体包括在精选层引入做市商，精选层混合交易制度已启动技术准备；优化公募基金入市，不再限制公

募基金投资新三板股票比例等；编制精选层投资型指数等指数，引导市场开发指数基金和 ETF 产品；畅通社保、保险、养老金、企业年金等各类中长期资金投资新三板的渠道。

2、明晟 MSCI 管魏震：截至 6 月底，北向资金持有 A 股市值超过 1.7 万亿元，相比于这一数值，上周流出的 250 亿元非常正常；中国控制疫情得力，经济在全球率先进入复苏，加上持续推进对外开放，长期来看，外资持续流入 A 股大势不会变。

3、MSCI 亚太区指数产品主管：未来一年内，将会推出基于 A 股和中国市场的主题型投资的指数序列。

4、央行近日下发调研通知，摸底统计线上消费贷款规模，包括与蚂蚁集团旗下花呗、借呗两款产品的联合贷款规模、信用卡贷款及互联网贷款等。一位资深银行业内人士称，此举旨在摸底线上消费贷款流入楼市情况。

5、《标准化票据管理办法》7 月 28 日正式实施。上海票交所对近期创设的标准化票据产品进行了集中披露，这是《标准化票据管理办法》发布以来首次产品集中信息披露。截至 7 月 28 日下午 1 点，上海票交所披露了“兴业大同煤矿”、“浦发浦票盈”、“招行格力”等 13 单标准化票据产品创设文件，合计创设规模 10.44 亿元，承兑人信用等级最低 AA，产品最低创设利率达 2.5%。

6、近期商业银行存单发行呈现出“量价齐升”的态势，原因在于近期银行结构性存款大幅下降，相应地，银行通过发行同业存单来维持负债端的稳定。不过在同业负债占比限制、流动性考核、存贷比等监管指标主导下，同业存单仍难以替代存款类产品。

7、国家领导人在亚投行第五届理事会年会视频会议开幕式上致辞，强调亚投行应该成为促进成员共同发展、推动构建人类命运共同体的新平台。解决经济全球化进程中出现的矛盾，各国应该努力形成更加包容的全球治理、更加有效的多边机制、更加积极的区域合作。

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