金融期货

【观点和操作建议】

宏观: 国际方面，惠誉确认美国的评级为 AAA 级，将美国前景展望从稳定调整为负面；预计美国 2020 年 GDP 增速将萎缩 5.6%。国内方面，中国 7 月制造业 PMI 为 51.1，连续 3 个月回升，连续 5 个月在临界点以上，预期为 50.5，前值 50.9；非制造业 PMI 为 54.2，前值 54.4。

股指: 周五股指期货震荡上行为主。盘面上，大盘镇长整理走势。板块上，医药、家电、消费走强，保险、银行、地产板块震荡。两市成交额 1.15 万亿，北向资金净卖出 19 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，IF2008 多单 4400 点止损，IH2008 多单 3100 点止损，IC2008 多单 6000 点止损。

国债: 周五国债期货下跌。现券收益率上行 1-3BP 左右。资金面好转，隔夜利率处于低位。中国 7 月制造业 PMI 为 51.1，好于预期且连升三个月，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。建议空单持有，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	4,659.6	0.36%	149,528	107,182	17,126
IH2008	3,233.2	-0.05%	49,623	37,125	5,394

IC2008	6,516.0	1.01%	133,992	103,706	11,088
TS2009	100.725	-0.09%	7,668	15,293	-143
TF2009	100.725	-0.17%	21,827	37,505	-1065
T2009	98.840	-0.35%	68,138	84,956	1,523

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	3,310	4,958	23.18	0.71%
深证成指	13,638	6,502	171.03	1.27%
创业板	2,795	2,274	51.77	1.89%
上证 50	3,249	971	17.82	0.55%
沪深 300	4,695	3,511	38.9	0.84%
中证 500	6,580	2,079	68.23	1.05%

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	1.98	0.0
1Y	2.24	-0.3
2Y	2.47	1.5
3Y	2.52	0.9
5Y	2.70	2.3
7Y	2.97	3.0
10Y	2.97	3.0
30Y	3.70	3.8

数据来源：中国债券网、国元期货

三、信息资讯

1、央行：为平稳推动资管新规实施和资管业务规范转型，经国务院同意，央行会同发展改革委、财政部、银保监会、证监会、外汇局等部门审慎研究决

定，**资管新规过渡期延长至 2021 年底。**适当延长资管新规过渡期，是从疫情常态化防控出发，做好“六稳”和“六保”工作的具体举措。

2、中国证券纠纷集体诉讼制度正式落地，最高人民法院、证监会、投服中心相继发布多份证券纠纷代表人诉讼相关文件。投资者索赔门槛降低，今后维权更容易。

3、7 月私募基金共备案 2489 只新产品，相比于去年同期的 1697 只，增长了 47%，其中百亿级私募备案节奏也有所加快，月发行产品数量超过 190 只。在这种新增资金依旧蜂拥而来的情况下，私募基金经理们似乎也感受到了左右为难。

4、《钢铁行业产能置换实施办法》正抓紧修订完善，并尽快出台。新办法拟将“未重组或未清算的‘僵尸企业’产能、铁合金行业冶炼设备产能”列入不得用于置换的产能范围，此举有利于产能置换与去产能工作紧密衔接，加快“僵尸企业”低效产能退出。

5、证监会就修订公募监督管理办法及配套规则征求意见，拟将公募持牌机构一并纳入规制范围。公募基金管理人的监管体系将由“准入-经营-监管”调整为“准入-经营-治理-退出-监管”，并明确提出基金公司退出的类型及相应的触发条件。

6、COMEX 黄金期货收涨 1.38%报 1994 美元/盎司，**再创历史新高**，盘中突破 2005 美元/盎司，周涨 5.09%，7 月涨 10.75%，连涨五个月；COMEX 白银期货收涨 5.43%报 24.63 美元/盎司，周涨 7.79%，7 月涨 32.16%。

7、国家领导人宣布，北斗三号全球卫星导航系统正式开通。要推广北斗系统应用，做好确保系统稳定运行等后续各项工作，为推动我国经济社会发展、推动构建人类命运共同体作出新的更大贡献。

国元期货 Guoyuan Futures Co . Ltd .

金融期货

2020.8.3

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