

金融期货

【观点和操作建议】

宏观: 国际方面, 美国财长姆努钦计划本周两党就新刺激法案达成协议, 不过一些关键议题仍存分歧。国内方面, 中美计划 8 月 15 日前后举行高级别会谈, 评估第一阶段贸易协议遵守情况。白宫称特朗普将在未来几天对 TikTok 等中国应用程序采取行动。

股指: 周二股指期货涨跌分化, IF、IH 上涨。盘面上, 前高之下的震荡整理走势。板块上, 金融股强势, 热点题材尽数回调。两市成交额 1.3 万亿, 北向资金净买入 21.37 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 4581 点止损, IH2008 多单 3186 点止损, IC2008 多单 6365 点止损。

国债: 周二国债期货震荡分化, 仅长债上涨。现券收益率短升长降。资金面边际收紧, 隔夜资金利率上行 20-30BP。市场对经济的乐观预期有所钝化, 股债联动效应明显减弱, 交易情绪明显升温。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	4,756.6	0.55%	109,372	93,310	3,266
IH2008	3,309.6	1.32%	49,557	37,336	4,863

IC2008	6,634.4	-0.34%	96,962	91,955	-1,824
TS2009	100.730	-0.03%	6,043	15,438	-111
TF2009	100.890	-0.09%	20,253	35,301	-2,214
T2009	99.190	0.15%	57,324	80,011	-2,358

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	3,372	6,049	3.72	0.11%
深证成指	13,860	7,679	-104.1	-0.75%
创业板	2,833	2,587	-36.04	-1.26%
上证 50	3,312	1,239	31.03	0.95%
沪深 300	4,776	4,264	4.49	0.09%
中证 500	6,698	2,451	-42.1	-0.62%

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	7.3
1Y	2.17	1.8
2Y	2.53	2.8
3Y	2.59	4.2
5Y	2.70	1.6
7Y	2.94	-1.0
10Y	2.94	-1.0
30Y	3.69	0.0

数据来源：中国债券网、国元期货

三、信息资讯

1、国务院：大力支持符合条件的集成电路企业和软件企业在境内外上市融资，加快境内上市审核流程，鼓励支持符合条件的企业在科创板、创业板上市融资，支持企业通过中长期债券等方式从债券市场筹集资金。

2、国务院出台措施鼓励集成电路产业和软件产业高质量发展，提出探索构建社会主义市场经济条件下关键核心技术攻关新型举国体制。其中明确，继续实施集成电路企业和软件企业增值税优惠政策，符合条件的企业可享受免征1-10年不等的企业所得税。

3、MSCI 宣布将于8月12日宣布8月季度指数评审结果。此次季度评审不涉及A股纳入因子变化，但MSCI可能会根据沪股通和深股通调整调进或者调出部分A股股票。

4、新三板精选层试点融资融券业务已获得监管层认可，全国股转公司已会同证监会有关部门拟定相关业务方案，并联合中国结算、证金公司等市场核心机构就业务细节进行研究确认，正加紧推进。

5、尽管债券等固收资产出现了一些信用风险事件，但业内人士认为，作为险资投资的基础配置，固收类产品仍然将维持很高比例。但与上一年的占比相比，各险企升降各异，在债券等固收领域，险企的风险偏好也有所不同。相关机构研究指出，下半年债券市场风险仍然较高，金融机构需要做好防范。

6、中债登：截至7月末，该机构为境外机构托管债券面额达23441.24亿元，环比增1481.13亿元，环比增幅为6.74%，同比增38%；自2018年12月以来，已连续20个月增加。

7、财政部：7月份，地方政府债券发行2722亿元，其中，新增债券422亿元，再融资债券2300亿元。截至7月底，今年累计发行地方债37586亿元，其中，新增债券28290亿元，再融资债券9296亿元。

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