金融期货

【观点和操作建议】

宏观: 国际方面，美国至 8 月 1 日当周初请失业金人数为 118.6 万人，预期 141.5 万人，前值 143.4 万人。至 7 月 25 日当周续请失业金人数为 1610.7 万人，创 4 月 11 日当周以来新低。国内方面，国家领导人对“十四五”规划编制工作作出重要指示强调，要开门问策、集思广益，把加强顶层设计和坚持问计于民统一起来，鼓励广大人民群众和社会各界以各种方式为“十四五”规划建言献策。

股指: 周四股指期货涨跌分化，IH、IC 上涨。盘面上，前高之下的震荡整理走势。板块上，券商板块午后拉升，白酒板块回调。两市成交额 1.3 万亿，北向资金净卖出 24 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: 周四国债期货全线下跌，中期跌幅最大。现券收益率上行 1-4BP。资金面略紧，资金利率小幅波动。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，配置盘增配力度有所加大。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	4,729.4	-0.21%	132,328	94,596	6,726
IH2008	3,283.6	0.07%	49,175	36,495	3,704
IC2008	6,693.8	0.17%	124,413	97,886	2,363
TS2009	100.520	-0.11%	6,947	15,121	-112
TF2009	100.490	-0.13%	20,259	34,414	-656
T2009	98.890	-0.12%	59,968	75,127	-2,716

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	3,386	5,705	8.9	0.26%
深证成指	13,863	7,210	-97.79	-0.70%
创业板	2,814	2,464	-45.87	-1.60%
上证 50	3,292	1,099	-0.11	0.00%
沪深 300	4,763	4,043	-14.34	-0.30%
中证 500	6,770	2,409	-2.54	-0.04%

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	2.06	1.0
1Y	2.24	0.7
2Y	2.61	4.0
3Y	2.68	1.7
5Y	2.82	5.7
7Y	2.98	2.2
10Y	2.98	2.2
30Y	3.75	3.2

数据来源：中国债券网、国元期货

三、信息资讯

1、央行：稳健的货币政策更加灵活适度、精准导向，保持货币供应量和社会融资规模合理增长，完善跨周期设计和调节。综合运用并创新多种货币政策工具，保持流动性合理充裕，疏通货币政策传导机制，有效发挥结构性货币政策工具的精准滴灌作用，提高政策的“直达性”，支持实体经济特别是中小微企业渡过难关、平稳发展。低利率的局限性已引起发达经济体货币当局的反思，货币政策框架被重新评估，中期内主要经济体低利率政策仍将持续，但政策利率进一步下降的空间有限。

2、财政部：财政运行经受疫情等因素冲击，逐步回稳向好；加大减税降费力度，对冲企业经营困难，预计全年为市场主体新增减负超过 2.5 万亿元。适当提高赤字率，明确发出积极信号，将财政赤字率从 2.8%提高至 3.6%以上，赤字规模比 2019 年增加 1 万亿元，达到 3.76 万亿元，稳定并提振市场信心。

3、财政部：截至 7 月 29 日，已有 5105 亿元落实到 24199 个项目，主要用于基础设施建设和抗疫相关支出；财政部还构建起覆盖资金分配、拨付、使用和监管全过程的制度体系，实现全链条、全过程监控，确保财力真正下沉到基层，快速高效发挥作用。

4、央行：包商银行风险处置工作有序推进，即将收官；根据前期包商银行严重资不抵债的清产核资结果，包商银行将被提起破产申请，对原股东的股权

和未予保障的债权进行依法清算；此外，有关部门正依法依规对相关人员进行追责问责。

5、债券通公司发布数据显示，截至 7 月末，境外机构累计持有中国债券 2.67 万亿元，较 6 月末增加 1650 亿元，持有量占中国债券市场余额的 2.8%。从债券品种看，7 月境外机构主要增持政策性金融债 999 亿元、国债 463 亿元。

6、COMEX 黄金期货收涨 1.26%报 2075.2 美元/盎司，继续刷新历史新高；COMEX 白银期货收涨 7.88%报 29.01 美元/盎司，续创逾七年新高。

7、上期所理事长姜岩：国际铜期货、原油期权等都已进入上市清单；推动航运指数期货等品种上市工作，加快期权、指数类期货等衍生品国际化进程；探索与境外交易所开展结算价授权、商品期货“北向通”等合作。

国元期货 Guoyuan Futures Co . Ltd .

金融期货

2020.8.7

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