

金融期货

【观点和操作建议】

宏观: 国际方面, 美国 7 月零售销售为 5360 亿美元, 前值 5243 亿美元; 环比升 1.2%; 核心零售销售为 4266 亿美元, 前值 4141 亿美元; 环比升 1.9%。国内方面, 中国 7 月规模以上工业增加值同比增长 4.8%, 中国 1-7 月固定资产投资 (不含农户) 同比降 1.6%, 中国 7 月社会消费品零售总额同比降 1.1%。

股指: 周五股指期货全面上行。盘面上, 大盘缩量上行。板块上, 金融股驱动 A 股大反攻, 中国人寿涨停, 银行、券商、环保、地产板块纷纷上扬。两市成交额 8498 亿, 北向资金净流入 64 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 4541.6 点止损, IH2008 多单 3192 点止损, IC2008 多单 6318 点止损。

国债: 周五国债期货小幅收涨。现券收益率下行 1-2BP。资金面紧平衡, 资金利率小幅波动。7 月宏观经济统计及货币政策目标数据都一定程度上低于预期。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。建议逢低做多, TS20012 多单 100.275 止损, TF2012 多单 99.84 止损, T2012 多单 98 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	4,717.4	2.25%	112,458	84,560	5,836
IH2008	3,295.0	1.84%	35,936	29,512	-660

2020.8.17

IC2008	6,630.4	2.49%	106,851	86,776	50
TS2009	100.670	0.04%	6,871	12,059	-783
TF2009	100.800	0.10%	18,733	20,494	-4,261
T2009	99.500	0.13%	51,363	53,906	-2,285

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	3,360	3,675	39.37	1.19%
深证成指	13,489	4,823	197.69	1.49%
创业板	2,669	1,522	46.07	1.76%
上证 50	3,289	750	46.67	1.44%
沪深 300	4,705	2,543	68.92	1.49%
中证 500	6,624	1,613	70.91	1.08%

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	2.13	-1.7
1Y	2.27	2.2
2Y	2.62	-3.0
3Y	2.67	-2.2
5Y	2.82	-1.9
7Y	2.94	-1.9
10Y	2.94	-1.9
30Y	3.70	-1.8

数据来源：中国债券网、国元期货

三、信息资讯

1、央行发布《2020年人民币国际化报告》，将进一步发挥双边货币合作在便利双边贸易和投资、维护金融稳定方面的积极作用；将继续推动国内金融市

场开放和基础设施互联互通，进一步便利境外投资者使用人民币投资境内债券和股票；引导离岸人民币市场健康发展。

2、监管拟进一步收紧房地产公司发债融资。地产债发行根据存量债务控制发行规模，其中银行间市场上，借新还旧发债的额度按照 70%-90% 实行，具体比例会根据发行主体单笔单议进行确认。

3、央行将于 8 月 17 日对本月到期的两笔中期借贷便利(MLF)一次性续做，具体操作金额将根据市场需求等情况确定。Wind 数据显示，8 月 15 日将有 4000 亿元 MLF 到期，8 月 26 日将有 1500 亿元 MLF 到期，本月合计 5500 亿元 MLF 到期。

4、上交所和中证指数有限公司将于 9 月 7 日正式发布中证隐含评级信用债指数系列、中证非银行可转换债券 50 指数、中证非银行可转换债券质量指数、上证长三角信用债指数、上证长三角综合债指数、上证粤港澳大湾区信用债指数和上证粤港澳大湾区综合债指数。

5、中央结算公司开展 2019 年度企业债券主承销商信用评价工作。对于在评价期内独立或牵头主承销 1 支及以上企业债券的 53 家主承销商实施全面评价；对于仅作为联席主承销商参与承销或仅从事企业债券存续期管理工作的 35 家承销机构实施重点评价。

6、深交所计划于8月24日组织创业板注册制首批企业上市。深交所表示，将持续抓好改革落地实施各项工作，与市场各方同心协力，推动创业板改革稳步起步、开好局，增强对创新创业企业服务能力，更好服务国家创新发展战略，更好促进经济高质量发展。

7、银保监会主席郭树清：网贷平台监管现在走到根本性的转折，从最多时的五六千家到6月底只有29家在运营，专项整治工作可能年底就会基本结束，转入常规监管；出借人的资金还有8000多亿没回收，会配合公安等部门追查清收，最大程度上偿还出资。

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