

金融期货

【观点和操作建议】

宏观: 国际方面，宽松预期推动美股再创历史新高。美国7月新屋销售总数年化为90.1万户，预期为78.5万户，前值修正为79.1万户。国内方面，中国央行要求金融机构执行好支持中小微企业的政策，确保普惠小微贷款“应延尽延”，切实提高普惠小微信用贷款发放比例。

股指: 周二股指期货震荡分化，IH、IF上涨。盘面上，两市冲高回落，震荡整理。板块上，白酒板块、数字货币概念涨幅居前，军工股跌幅居前。两市成交额9421亿，北向资金净流入17亿元。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，IF2009多单4512点止损，IH2009多单3182点止损，IC2009多单6249.6点止损。

国债: 周二国债期货大幅下跌。现券收益率上行2-6P，公开市场大额净投放资金利率大幅下行，资金面平衡。央行最新发声再度明确稳货币信号。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。行情方向不明朗，建议暂时离场观望。

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
IF2009	4,733.4	0.34%	109,513	130,353	4,851
IH2009	3,307.0	0.47%	38,513	38,513	-589
IC2009	6,523.6	-0.48%	109,046	109,046	1,937
TS2012	100.255	-0.10%	7,238	7,238	654

2020.8.26

TF2012	99.795	-0.27%	25,902	25,902	3,502
T2012	97.935	-0.44%	76,706	76,706	8,737

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	3,374	3,560	-12.1	-0.36%
深证成指	13,669	5,861	2.7	0.02%
创业板	2,702	2,713	17.0	0.63%
上证 50	4,762	2,623	6.1	0.13%
沪深 300	3,311	639	12.1	0.37%
中证 500	6,653	1,582	-36.4	-0.54%

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	2.17	-3.0
1Y	2.47	3.1
2Y	2.73	4.8
3Y	2.86	6.6
5Y	2.95	4.8
7Y	3.04	4.3
10Y	3.04	4.3
30Y	3.75	2.1

数据来源：中国债券网、国元期货

三、信息资讯

1、国务院政策例行吹风会，央行重磅发声。央行货币政策司司长孙国锋表示，货币政策需要有更大的确定性来应对各种不确定性，要保持稳健货币政策的取向不变、灵活适度的操作要求不变、坚持正常货币政策的决心不变；未来

LPR 的走势取决于宏观经济趋势、通胀形势以及贷款市场供求等因素，预计后续企业贷款利率还会进一步下行。

2、央行副行长刘国强：截至二季度银行资本充足率 14.21%，较年初下降 0.43 个百分点，但仍远高于 10.5% 的监管要求，目前没有必要下调监管要求；未来即使资本充足率下降，也不能通过下调监管要求来满足，而是要有实实在在的、丰富的补充资本的手段。

3、银保监会首席风险官肖远企表示，前 7 个月银行业新增制造业贷款 1.6 万亿元，超去年全年增量。

4、交易所数据显示，18 只创业板注册制新股上市首日全部出现融资交易，融资余额总计 11.87 亿元。安克创新和圣元环保还出现融券交易，背后转融券利率最高达 17%，远高于创业板存量股票。转融券利率如此之高，与背后战投配股稀缺性有关。

5、银保监会普惠金融部主任李均锋：目前小微企业不良贷款余额比年初增长 9.25%，不良贷款率控制在 2.99%，总体上还是在不良容忍度之内；小微企业不良贷款明年可能会有所增加，但银保监会和银行业金融机构有足够的能力和工具，来应对不良贷款率上升的压力。

6、央行公开市场开展 2500 亿元 7 天期和 500 亿元 14 天期逆回购操作，当日有 1000 亿元逆回购到期，当日净投放 2000 亿元。资金面紧势缓和，Shibor 隔夜品

种大幅下行。

7、刘鹤应约与美国贸易代表莱特希泽、财政部长姆努钦通话。双方就加强两国宏观经济政策协调、中美第一阶段经贸协议落实等问题进行了具有建设性的对话。双方同意创造条件和氛围，继续推动中美第一阶段经贸协议落实。

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