

金融期货

【观点和操作建议】

宏观: 国际方面，美联储主席鲍威尔周四将就市场期待已久的“货币政策框架评估”发表讲话。决策者或对通货膨胀采取更为宽松的态度。国内方面，7月国有企业利润总额同比增长14%，1-7月利润总额14763.1亿元，下降30.4%；7月末，国有企业资产负债率64.6%，较去年同期提高0.4个百分点。

股指: 周三股指期货全线下跌。盘面上，两市单边下行，其中创业板领跌。板块上，全面下跌，仅能源、石化板块略有表现。两市成交额9785亿，北向资金净流出12亿元。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: 周三国债期货延续下跌。现券收益率上行1-3P，资金利率小幅波动，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	4,674.0	-1.11%	121,736	133,175	2,822
IH2009	3,266.2	-1.12%	39,449	48,461	1,149
IC2009	6,436.0	-1.27%	107,214	132,426	2,401
TS2012	100.195	-0.06%	7,395	12,943	457

2020. 8. 27

TF2012	99.160	-0.20%	18,080	36,459	1,036
T2012	97.710	-0.21%	60,357	86,541	4,623

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	3,330	3,819	-43.8	-1.30%
深证成指	13,428	5,966	-241.0	-1.76%
创业板	2,644	2,656	-57.5	-2.13%
上证 50	4,706	2,775	-55.8	-1.17%
沪深 300	3,278	702	-32.9	-1.00%
中证 500	6,526	1,705	-126.7	-1.90%

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	2.20	3.3
1Y	2.49	1.1
2Y	2.75	1.9
3Y	2.88	1.6
5Y	2.98	3.0
7Y	3.05	0.9
10Y	3.05	0.9
30Y	3.75	0.5

数据来源：中国债券网、国元期货

三、信息资讯

1、财政部国库司司长王小龙：目前特别国债所筹资金已经提前下达地方，地方正抓紧把资金落实到具体项目，有些资金已经形成实际支出，政策效果正在逐步显现；下一步，财政部将进一步加强特别国债资金监管，确保资金落地

见效，同时进一步加强一般国债、地方政府债券发行管理，平稳顺利完成全年政府债券发行任务。

2、经历几个月的发行遇冷后，8月17日至8月21日当周的信用债供给终于回暖，发行量和净融资量环比增幅明显。招商证券固收团队统计，上周信用债新债发行共3547亿元，创下4月底以来新高；净融资量也被推升至1315亿元。从债券种类来看，短融、中票和公司债的净融资量均有所增加。

3、央行公开市场开展2000亿元7天期逆回购操作，当日有1500亿元逆回购和1500亿元MLF到期，因此当日净回笼1000亿元。资金面转松，Shibor短端品种多数下行，隔夜品种下行33.9bp报1.63%。

4、证监会公布2020年证券公司分类结果，15家券商获AA级，相较2019年，AA类券商新增6家，为安信证券、银河证券、光大证券、国金证券、申万宏源、中泰证券。证监会将根据分类结果对不同类别证券公司在监管资源分配、现场检查和非现场检查频率等方面实施区别对待的监管政策。

5、权益基金规模大幅攀升，助推7月公募基金总规模回归巅峰，处于历史第二高点水平。中基协数据显示，截至7月底，我国境内共有基金管理公司129家，这些机构管理的公募基金资产净值合计17.69万亿元。环比增长4.64%。

6、据新华社，目前各地房屋交易契税优惠政策都没有变化。中央财经大学教授樊勇认为，契税法对房地产市场是否有新的影响取决于各地政府在其法律授权范围内对房地产交易的契税政策是否有变化。

7、工信部：2019年，中国集成电路产业规模突破7500亿元，市场需求规模已达到1.5万亿元，在全球市场中所占份额超过50%；中国市场快速增长，是全球集成电路发展的主要动力之一，在华收入已成为全球主要集成电路企业成长的重要贡献力量。

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