

金融期货

【观点和操作建议】

宏观: 国际方面, IMF 总裁格奥尔基耶娃表示, 按当前接种速度加之病毒变异, 新冠疫情不会在 2022 年末前结束。国内方面, 国家领导人对防汛救灾工作作出重要指示, 要求妥善安置受灾群众, 严防次生灾害, 最大限度减少人员伤亡和财产损失。南京已发现 17 例新冠肺炎阳性患者。

股指: 周三股指期货上涨, IC 领涨。大盘震荡上行, 创业板指刷新 6 年新高, 盘中点位再次超沪指。两市成交 12093 亿, 北向资金净买入 31 亿元。板块上, 题材股活跃, 盐湖提锂、MCU 芯片、MINILED 涨幅居前, 机场航运、景点旅游、煤炭开采等跌幅前列。国内经济形势稳健、消费复苏, 建议逢低做多, IC2108 多单 6614 止损、IF2108 多单 5000 止损、IH2108 多单 3318 止损。

国债: 周三国债期货震荡上行。现券收益率小幅下行 1BP, 资金面平稳均衡。期债大涨之后消息面淡静, 现券期货震荡整理, 多方力量较强。整体判断期债偏多行情, 建议逢低做多, TS2109 多单 100.5 止损, TF2109 多单 100.3 止损, T2109 多单 99 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
IF2108	5,120.8	0.59%	86,017	92,494	6,946
IH2108	3,380.8	0.25%	43,780	46,986	4,241
IC2108	6,939.2	1.08%	52,663	85,246	-2,847
TS2109	100.830	0.06%	6,813	31,936	393
TF2109	100.950	0.11%	18,068	68,982	1,601

2021. 7. 22

T2109	99.685	0.18%	54,302	152,472	3,062
--------------	--------	-------	--------	---------	-------

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	3,563	5,172	25.9	0.73%
深证成指	15,213	6,920	201.2	1.34%
创业板	3,560	2,971	96.3	2.78%
沪深 300	5,144	3,903	35.0	0.69%
上证 50	3,389	1,106	9.9	0.29%
中证 500	6,985	2,049	83.4	1.21%

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	1.84	1.5
1Y	2.18	-3.1
2Y	2.49	-0.4
3Y	2.58	-1.4
5Y	2.75	-0.3
7Y	2.92	-0.7
10Y	2.92	-0.7
30Y	3.50	-1.0

数据来源：中国债券网、国元期货

【货币市场利率】

期限	利率(%)	涨跌(bp)
FR001	2.20	0.0
FR007	2.22	2.0
FR014	2.40	5.0
Shibor O/N	2.18	0.4
Shibor 1W	2.22	2.0
Shibor 2W	2.28	2.6
R001	2.22	-0.7

R007	2.25	2.7
------	------	-----

数据来源：中国货币网、国元期货

三、信息资讯

1、地方债发行市场化程度提升，发行利率屡次打破隐形限制。上海证券报报道，近日，多省市地方债中标结果出炉，北京6期地方债、湖北9期地方债中标利率均较下限上浮15BP，突破了与相应国债收益率利差为25BP的隐形限制。这是继今年6月广东、浙江等地方债发行利率打破隐形限制后，本月再次出现标志性突破。

2、中央结算公司发布6月风险监测报告称，6月信用债违约规模回升。新增违约或展期债券7支，规模共计98.28亿元，月度违约率0.51%。本月新增违约或展期企业4家，为苏宁、华夏控股、中国泛海和九通基业，除已违约或展期债券外还存续61只537.50亿元待偿债券。

3、国家发改委召开全国价格工作会议，要求各地价格主管部门着重加强价格监测预警和预期管理，强化大宗商品价格调控，做好重要民生商品保供稳价，确保实现今年价格总水平调控目标。

4、第二批国家储备铜3万吨、铝9万吨、锌5万吨将于7月29日投放。国家粮食和物资储备局物资储备司司长徐高鹏表示，国家储备物资家底充足，有信心、有能力稳定预期，为市场降温。

5、国际金融协会（IIF）最新发布报告显示，保守情境下，未来十年内，全球人民币储备占中国GDP比例将从1.8%上升到3%，由此带动的每年流入中国债券市场的资金可能超过4000亿美元。

6、中国证券报报道，第三季度通常为房企年度偿债高峰。机构数据显示，七八九月房企债券到期总规模分别达 1120.3 亿元、953.0 亿元及 838.5 亿元。从房企近期披露的情况看，融资规模下滑较为明显。有的房企为了保证现金流，延迟了 2020 年利润分配实施时间。

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

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：青岛市崂山区秦岭路 15 号 1103 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

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

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