

## 金融期货

### 【观点和操作建议】

**宏观:** 国际方面, 日本央行将 3-5 年期国债购买量削减至 3800 亿日元, 上次操作为 4000 亿日元, 为 2018 年 6 月以来首次削减 3-5 年期国债购买量。国内方面, 6 月财新中国服务业 PMI 为 52, 较 5 月回落 0.7 个百分点, 为今年 3 月以来最低; 财新中国综合 PMI 录得 50.6, 低于 5 月 0.9 个百分点。

**股指:** 周三股指期货震荡回调。盘面上看, 缩量回调, 热点耗散, 黄金股表现强势。两市成交 4881 亿元, 较上日继续缩量。北向资金呈现净流出态势。区间突破后建议以逢低做多思路为主, IF1907 多单 3600 止损, IH1907 多单 2854 点止损, IC1907 多单 4865 点止损。

**国债:** 周三国债期货大涨。现券收益率下行 1-4BP, 资金面极宽松, 隔夜资金价格保持低位。资金面对债市的利好将边际减弱, 目前债市向上向下的空间都不大。后市重点关注通胀压力、汇率变化及央行操作, 建议逢低做多 T1909 多单 97.07 止损、TF1909 多单 99.03 止损、TS1909 多单 100 止损。

### 一、行情回顾

图1: 行情走势图

合约名称	最新	买价	卖价	成交量	涨跌	涨幅%	持仓量	日增仓
IF1907	3879.2	3879.2	3879.6	76993	-33.0	-0.84%	82403	4859
IH1907	2953.0	2952.8	2953.0	30513	-27.2	-0.91%	39975	1850
IC1907	5004.6	5004.2	5004.6	55798	-27.2	-0.54%	71472	-50
十债1909	98.230	98.230	98.235	37695	0.215	0.22%	72520	2367
五债1909	99.730	99.725	99.730	5357	0.095	0.10%	22815	520
二债1909	100.215	100.195	100.210	393	0.025	0.02%	3117	54

数据来源: wind、国元期货

## 二、现货市场

### 【股票市场】

主要指数	收盘价	成交额(亿元)	日涨跌点	日涨跌幅
上证综指	3,015	2,187	-29	-0.94%
深证成指	9,420	2,694	-126	-1.32%
创业板	1,544	874	-26	-1.67%
上证 50	2,965	529	-34	-1.15%
沪深 300	3,894	1,631	-44	-1.11%
中证 500	5,041	792	-44	-0.86%

### 【银行间国债到期收益率】

期限	利率(%)	日涨跌(bp)
3m	2.0509	-11.52
1y	2.5926	-3.37
2y	2.8059	-2.72

3y	2.8788	--
5y	2.9976	-1.17
7y	3.1800	-3.00
10y	3.1554	-1.50

### 【货币市场利率】

期限	利率(%)	日涨跌(bp)
FR001	0.9000	-5.00
FR007	2.1600	-4.00
FR014	2.2000	-6.00
Shibor O/N	0.8770	-3.70
Shibor 1W	2.1450	+11.30
Shibor 2W	2.0950	-10.30
R007(日加权)	2.1729	+3.90

## 三、信息资讯

### 【股票】

1、证监会主席易会满：准确把握当前资本市场的主要矛盾，深入查找存在的差距和短板，进一步明确市场改革发展的方向和路径；坚持“四个敬畏”“一个合力”，推动资本市场重点改革措施抓紧落地，牢牢守住不发生系统性风险底线，稳步推进资本市场改革开放发展工作。

2、上交所：将联合证金公司、中国结算上海分公司于7月6日（周六）组织开展科创板交易性能容量、科创板产品增加扩位证券简称全网测试。

3、新城控股公告，公司实际控制人、董事长王振华因个人原因被刑事拘留，董事会选举董事兼总裁王晓松任董事长，王振华将继续担任公司董事职务。公司目前生产经营活动正常。

### 【债券】

1、中央结算：截至6月末，境外机构债券托管规模达到1.645万亿元，较5月末增加346.18亿元，为连续第七个月增持中国债券。

2、中央结算优化企业债券跨市场转托管办理流程，开立甲、乙类债券账户的投资者直接通过中债综合业务平台客户端发送转托管指令；对开立丙类债券账户投资者，向其结算代理人申请转托管，由结算代理人代为发送转托管指令。

3、央行：一季度全国支付体系运行平稳，社会资金交易规模不断扩大，支付业务量保持稳步增长。全国银行业金融机构共办理非现金支付业务665.54亿笔，金额931.68万亿元，同比分别增长46.00%和0.12%。

## 四、基差与价差

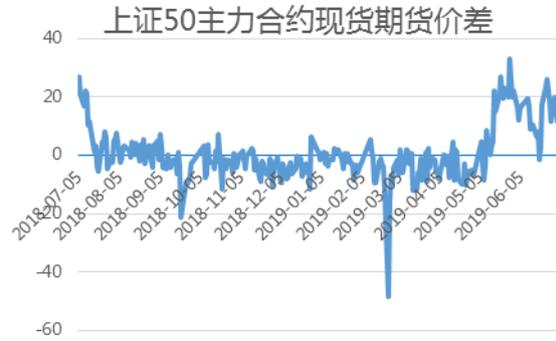
图2：股指期货基差

沪深300主力合约基差

上证50主力合约基差

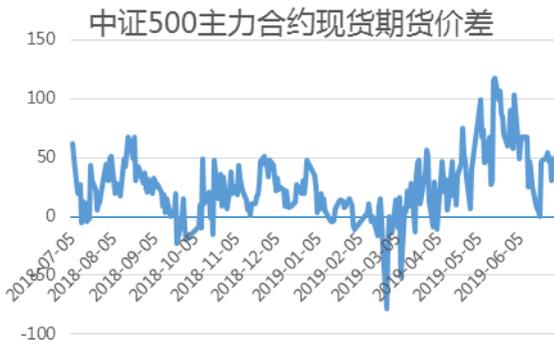


数据来源: Wind, 国元期货



数据来源: Wind, 国元期货

中证 500 主力合约基差



数据来源: Wind, 国元期货

## 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：合肥市金寨路329号国轩凯旋大厦4层（合肥师范学院旁）

电话：0551-68115908

### 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

### 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

### 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

### 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

### 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

### 上海营业部

地址：上海浦东新区松林路300号2002室

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

### 合肥金寨路营业部

地址：安徽省合肥市蜀山区金寨路91号立基大厦A座六楼

电话：0551-62895501

### 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

### 重庆营业部

地址：重庆市江北区观音桥步行街融恒时代广场14-6

电话：023-67107988

### 厦门营业部

地址：福建省厦门市思明区莲岳路1号磐基中心1707-1708室

电话：0592-5312522

### 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

### 龙岩营业部

地址：福建省龙岩市龙岩大道商务板块E栋1302

电话：0597-2529256

### 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