金融期货

【观点和操作建议】

宏观: 国际方面，美国 6 月 6 日当周初请失业金人数为 154.2 万人，预期 155 万人，前值 187.7 万人；5 月 30 日当周续请失业金人数为 2092.9 万人，预期 2000 万人，前值 2148.7 万人。国内方面，由上海市政府和央行、银保监会、证监会共同主办的第十二届陆家嘴论坛将于 6 月 18 日至 19 日举行。证监会主席易会满与上海市代市长龚正担任共同轮值主席。

股指: 周四股指期货早盘上涨午后下跌。盘面上，早盘振荡上行为主，午后受欧美股市下跌的消息影响大幅下跌。板块上，特斯拉概念、新能源汽车板块大涨，金融、地产大幅回调。两市成交 7210 亿元小幅放量，北向资金净流入 1.5 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。由于昨晚美股重挫，建议短线逢高做空，IF2006 空单 4000 点止损，IH2006 空单 2900 点止损，IC2006 空单 5600 点止损。

国债: 周四国债期货大幅反弹。现券收益率回落 1-4BP。资金利率处于低位，资金面充裕。央行公开市场净投放，市场情绪好转。风险资产走弱，债市受到支撑反弹。目前债市基本面多空交织，政策面上总量宽松政策有可能发生边际调整。建议短线逢低做多，TS2009 多单 100.91 止损，TF2009 多单 101.23 止损，T2009 多单 100 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
IF2006	3,965.0	-1.22%	88,133	87,370	10,051
IH2006	2,856.8	-1.24%	28,148	32,717	1,454
IC2006	5,556.6	-0.12%	108,083	105,909	11,931
TS2009	101.225	0.07%	8,959	15,174	-87
TF2009	101.705	0.11%	29,421	47,500	235
T2009	100.440	0.31%	66,178	76,689	-240

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	2,921	2,890	-23	-0.78%
深证成指	11,244	4,320	-92	-0.81%
创业板	2,196	1,566	-6	-0.29%
上证 50	2,877	506	-32	-1.10%
沪深 300	3,996	1,971	-44	-1.08%
中证 500	5,589	1,446	-26	-0.47%

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	1.90	-0.4
1Y	2.07	0.5
2Y	2.24	-2.1
3Y	2.31	-2.2
5Y	2.48	-3.2
7Y	2.77	-5.0
10Y	2.77	-5.0
30Y	3.52	-6.0

数据来源：中国债券网、国元期货

三、信息资讯

1、央行公开市场周四开展 800 亿元 7 天期逆回购操作，当日 700 亿元逆回购到期，净投放 100 亿元。Shibor 多数上行，隔夜品种下行 9.2bp 报 1.7570%，7 天期上行 4.1bp 报 2.0210%，14 天期上行 4.8bp 报 1.8480%，1 个月期上行 6.9bp 报 1.86%。

2、央行公告，为加强预期管理，促进公开市场操作时间与金融市场运行时间更好衔接，6 月 12 日起将每日开展公开市场操作时间从工作日上午 9:15-9:45 调整为 9:00-9:20，9:20 披露操作结果。如当日不开展操作，则将在 9:00 发布公告说明相关情况。

3、证监会办公厅副主任李钢：设立科创板并试点注册制一年来开局良好，推进比较顺利，总体符合预期；积极支持符合条件科创企业上市融资，推动科创板形成一定规模；创业板改革并试点注册制主要制度规则已完成公开征求意见，将尽快向市场发布；稳步在全市场实行股票发行注册制。

4、中汽协：中国 5 月汽车销量 219.4 万辆，同比增长 14.5%，其中乘用车销量 167.4 万辆，增长 7%，时隔 22 个月重归正增长；新能源汽车销量 8.2 万辆，下降 23.5%，为连续第 11 个月出现销量同比下降；5 月汽车产量为 218.7 万辆，增长 18.2%，其中新能源汽车产量 8.4 万辆，下降 25.8%。

5、央行北京营管部：标普信用评级（中国）有限公司完成信用评级机构备案，完成备案办理不视为对信用评级机构评级质量、技术方法、风险管理、内控合规等方面的认可和保证。

6、国际油价全线下跌，NYMEX 原油期货收跌 8.66%报 36.17 美元/桶，创两周新低，并创六周来最大跌幅；布油收跌 8.15%报 38.33 美元/桶。美国可能出现第二波疫情，市场担忧经济复苏前景。

7、美股暴跌，道指收跌逾 1860 点或 6.9%。波音跌超 16%，领跌道指。道指跌 6.9%报 25128.17 点，标普 500 跌 5.89%报 3002.1 点，纳指跌 5.27%报 9492.73 点。美三大股指均创下三月中旬以来最大单日跌幅。美联储对未来经济的黯淡预期及美国多州疫情二次爆发的迹象令市场承压。

国元期货 Guoyuan Futures Co . Ltd .

金融期货

2020.6.12

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