

金融期货

【观点和操作建议】

宏观: 国际方面, 美国 5 月成屋销售总数年化 391 万户, 刷新 2010 年 7 月以来新低, 预期 410 万户, 前值 433 万户。国内方面, 1-5 月, 我国对外全行业直接投资 3148.7 亿元人民币, 同比下降 1.3%; 折合 448.5 亿美元, 同比下降 4.9%。

股指: 周一股指期货小幅收跌。盘面上, 日内冲高回落走势。板块上, 半导体板块走强, 金融、地产板块回落。两市成交超 8000 亿元, 北向资金净流入 182 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, IF2007 多单 3960 点止损, IH2007 多单 2840 点止损, IC2007 多单 5600 点止损。

国债: 周一国债期货小幅收跌。现券收益率上行 2-6BP。资金面有所收敛, 主要回购利率小幅波动。市场情绪逐渐稳定, 市场分析认为资金面收紧季节性因素居多。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。建议逢高做空, TS2009 空单 101.67 止损, TF2009 空单 102.11 止损, T2009 空单 101.03 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
IF2007	4,051.2	-0.16%	78,166	91,485	-6,116
IH2007	2,876.0	-0.25%	28,432	31,980	757
IC2007	5,711.4	-0.20%	75,312	89,280	-3,364
TS2009	100.940	-0.08%	5,006	16,930	556

2020. 6. 23

TF2009	101.225	-0.05%	20,333	49,116	577
T2009	99.950	-0.14%	47,200	83,856	2,886

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	2,965	3,460	-2	-0.08%
深证成指	11,702	4,826	34	0.29%
创业板	2,343	1,739	23	1.01%
上证 50	2,922	725	-4	-0.14%
沪深 300	4,102	2,592	3	0.08%
中证 500	5,784	1,574	-3	-0.05%

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	1.86	3.8
1Y	2.15	2.5
2Y	2.39	4.7
3Y	2.46	6.0
5Y	2.67	4.5
7Y	2.92	4.0
10Y	2.92	4.0
30Y	3.63	1.5

数据来源：中国债券网、国元期货

三、信息资讯

1、6月LPR报价出炉：1年期品种报3.85%，上次为3.85%；5年期以上品种报4.65%，上次为4.65%。数据显示，自LPR改革以来，1年期LPR一共下调4次累计下调40bp，5年期以上品种共下调3次累计下调20bp。其中4月LPR

报价降幅为 LPR 改革以来降幅最大的一次，1 年期降 20BP 至 3.85%，5 年期以上降 10BP 至 4.65%。

2、央行公告称，为维护半年末流动性平稳，6 月 22 日以利率招标方式开展了 1200 亿元逆回购操作，其中 7 天期 400 亿元，中标利率 2.2%，14 天期 800 亿元，中标利率 2.35%。

3、方星海回应“MSCI 与港交所签订授权协议”：香港机构投资者有更好的风险管理手段，也会更有助于他们把更多资金投入内地资本市场，对内地资本市场发展也是一件好事，香港基于 A 股的金融衍生品是情理之中的事，应该予以支持。

4、深交所发出创业板试点注册制下首批 33 家申报企业受理通知，由 18 家保荐人保荐，其中益海嘉里等首发企业 32 家、再融资企业 1 家。深交所对在审企业申请文件进行核对并作出是否受理决定时，着重检查申请文件的齐备性。

5、富时罗素纳入中国 A 股顺利完成第一阶段里程碑，纳入后中国 A 股占富时新兴市场指数约 6%，约 1400 亿美元资金正在跟踪富时新兴市场指数。目前富时新兴市场全盘指数包含 1051 只大、中、小盘中国 A 股。下一阶段纳入计划将基于未来市场发展状况。

6、恒生指数公司推出五项新指数，包括恒生沪深港中国 500 指数、恒生 A 股通中国 300 指数、恒生沪深港通中国新基建指数、恒生防御行业指数、恒生 A 股防御行业指数。

7、据 21 世纪经济报道，5 月北京、青岛、成都、苏州、厦门等城市，二手房成交累计同比均现下降，成都和苏州同比跌幅超 50%，环比也有 12%-13% 降幅。

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