

金融期货

【观点和操作建议】

宏观: 国际方面,英国首相约翰逊将从7月4日起放松新冠疫情社交限制措施,新规定将保持至少1米的社交距离;英国旅游业可在7月4日起重新开放。国内方面,5月交通固定资产投资完成3433亿元,同比增27%,1-5月累计完成10223亿元,同比增0.9%,年内累计增速首次实现增长,表明疫情造成的交通投资缺口已初步补齐。

股指: 周二股指期货地开高走小幅收涨。盘面上,地开高走震荡上行,创业板领涨。板块上,医药、白酒板块走强,金融、地产板块领跌。两市成交超7584亿元,北向资金净流入7.5亿元。国内疫情防控常态化,经济逐步好转,市场信心逐步恢复。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: 周二国债期货小幅收跌。现券收益率短端上行2-6BP,长端基本稳定。资金面有所放松,主要回购利率小幅波动,市场分析认为资金面收紧季节性因素居多。受国开债招标遇冷拖累债市再现大,午后市场情绪逐渐稳定。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
------	-----	-------	-----	-----	-----

2020. 6. 24

IF2007	4,074.0	0.60%	78,935	93,757	2,272
IH2007	2,881.6	0.24%	25,576	31,986	6
IC2007	5,737.2	0.40%	75,801	90,652	1,372
TS2009	100.990	-0.01%	10,808	16,285	-645
TF2009	101.285	-0.04%	41,924	52,111	2,995
T2009	99.910	-0.11%	82,356	86,019	2,163

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	2,971	3,054	5	0.18%
深证成指	11,794	4,530	92	0.78%
创业板	2,382	1,640	39	1.67%
上证 50	2,925	596	87	0.12%
沪深 300	4,122	2,348	4	0.48%
中证 500	5,804	1,403	20	0.35%

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	1.91	4.3
1Y	2.22	7.8
2Y	2.40	1.5
3Y	2.48	1.7
5Y	2.65	-1.6
7Y	2.91	-0.3
10Y	2.91	-0.3
30Y	3.62	-0.2

数据来源：中国债券网、国元期货

三、信息资讯

1、财政部 10 年期抗疫特别国债加权中标利率 2.77%，边际中标利率 2.92%，全场倍数 2.34，边际倍数 2.16。上海一位银行交易员称，虽然随后招标的特别国债加权利率很低，但边际利率高企表明了承销团成员主要都是为了拿基本承销量，也从侧面反映了市场信心的疲弱。

2、财政部 6 月 23 日公布了《关于修订 2020 年政府收支分类科目的通知》，增设部分分类科目，反映了特别国债资金投向。政府性基金预算支出功能分类科目进行修订，新设了一类抗疫特别国债安排的支出，在这一类之下设了基础设施建设和抗疫相关支出。其中，基础设施建设具体细分为 12 个领域，在抗疫相关支出方面，细分为 6 个领域。

3、深交所进行创业板注册制模拟发行，网下发行功能进行部分调整，新增摇号配售、摇号限售、申购结果确认等内容。意味着未来创业板注册制后进行网下配售的机构投资者，部分项目可能需要摇号入场。

4、监管摸底人身险公司发行资本补充债券情况，研究完善资本补充有关政策制度。此次需要报送的内容主要包括：资本补充方式、各类资本补充债券发行和投资购买、对偿付能力的影响以及资本补充工具创新的建议等。

5、央行公开市场 6 月 23 日开展 900 亿元 7 天期和 1100 亿元 14 天期逆回购操作，当日无逆回购到期，净投放 2000 亿元。

6、我国提前半年完成北斗全球系统星座部署。北斗三号最后一颗全球组网卫星发射后成功布阵太空，经过一系列在轨测试入网后，我国将进行北斗全系统联调联试，择机面向全球用户提供全球定位导航授时服务。

7、乘联会：5月皮卡市场销售4.5万辆，同比增长35%；1-5月皮卡市场累计销售14.98万辆，同比下降21%。

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