

金融期货

【观点和操作建议】

宏观: 国际方面, 美国联合航空宣布, 将于7月8日恢复中美航线运营, 率先复航的上海浦东-旧金山航线将经停首尔仁川机场。国内方面, 中国6月官方制造业 PMI 为 50.9, 预期 50.4, 前值 50.6; 其中, 生产指数、新订单指数分别为 53.9、51.4, 均高于临界点。6月非制造业 PMI 为 54.4, 前值 53.6; 综合 PMI 为 54.2, 前值 53.4。

股指: 周二股指期货大幅上涨。盘面上, A股单边上行, 大金融板块午后发力, 科技股全面走强。板块上, 科技、医药、白酒板块走强。两市成交 7467 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: 周二国债期货全日振荡大体收平。现券收益率短端下行 2-3BP。资金面偏紧, 主要回购利率较高, 资金面收紧季节性因素居多。一级新债招标结果向好带动二级现券走暖。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	4,120.6	1.38%	81,335	88,226	-2,748
IH2007	2,905.6	0.67%	29,262	31,940	-399

IC2007	5,802.4	1.96%	89,079	93,431	4,044
TS2009	101.220	0.01%	5,852	15,857	212
TF2009	101.660	0.00%	25,999	50,788	201
T2009	100.315	0.07%	55,126	82,466	585

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	2,985	2,973	23	0.78%
深证成指	11,992	4,494	240	2.04%
创业板	2,438	1,658	66	2.77%
上证 50	2,942	561	17	0.57%
沪深 300	4,164	2,279	54	1.32%
中证 500	5,864	1,397	102	1.77%

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	1.74	-0.8
1Y	2.18	6.2
2Y	2.24	-4.1
3Y	2.39	-0.9
5Y	2.55	-3.7
7Y	2.82	-2.7
10Y	2.82	-2.7
30Y	3.56	-3.3

数据来源：中国债券网、国元期货

三、信息资讯

- 1、央行决定于7月1日起下调再贷款、再贴现利率0.25个百分点。调整后，3个月、6个月和1年期支农再贷款、支小再贷款利率分别为1.95%、2.15%和2.25%；

再贴现利率为 2%。央行还下调金融稳定再贷款利率 0.5 个百分点，调整后，金融稳定再贷款利率为 1.75%，金融稳定再贷款（延期期间）利率为 3.77%。

2、央行召开 2020 年会计财务工作电视电话会议，要求全面推进中央银行财务治理体系和治理能力现代化，建立完善现代中央银行会计财务制度，持续优化央行资产负债表健康机制，有力支撑金融宏观政策稳健实施。

3、央行：5 月末北京市存、贷款保持较快增长，企（事）业单位贷款增长较快，非金融企业存款增速创近三年同期新高，住户存款保持高速增长；北京市本外币各项贷款余额 8.0 万亿元，同比增长 8.0%；比年初增加 3308.8 亿元。

4、美联储主席鲍威尔：第二季度 GDP 增速降幅可能是有记录以来最大的；新冠肺炎本身以及其应对措施导致了经济活动急剧下降，失业人数激增；第二次新冠疫情爆发可能会削弱信心；第二波疫情可能迫使政府和民众暂停经济活动。

5、财政部公告，将于 7 月 7 日第三次招标续发行 2020 年抗疫特别国债（三期）（10 年期），发行规模 700 亿元，招标结束至 7 月 8 日进行分销；7 月 10 日起与之前发行的同期国债合并上市交易。

6、财政部公布 2020 年三季度国债发行计划，包括记账式付息国债、记账式贴现国债、储蓄国债和抗疫特别国债发行计划。其中 7 月累计将发行 11 期抗疫特别国债，包括 8 期 10 年、2 期 5 年、1 期 7 年期。

7、《非金融企业债务融资工具定向发行注册工作规程（2020版）》7月1日起施行，在前期统一注册模式实践基础上，将PPN纳入统一注册品种，豁免单独注册。同时引入封闭主承销商团模式，完善注册发行机制安排，提升注册发行便利性和灵活性。

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