

金融期货

【观点和操作建议】

宏观: 国际方面，美联储的褐皮书报告显示，由于许多州解除了封锁令，消费活动开始恢复，美国经济在7月初出现了复苏萌芽，但前景仍然高度不确定。国内方面，外汇交易中心发布报告称，上半年人民币对美元汇率总体呈现先升后贬、总体稳定态势。

股指: 周三股指期货冲高回落大幅收跌。盘面上，A股高开低走，高位股大幅回调，获利盘抛售意愿强烈。板块上，医药、防洪板块领涨。两市成交额超1.5万亿元，连续10个交易日突破万亿；北向资金单边净卖出27亿元。国内疫情防控常态化，经济逐步好转，市场信心逐步恢复。建议多单减持，IF2007多单4400点止损，IH2007多单3200点止损，IC2007多单6200点止损。

国债: 周三国债期货振荡反弹。现券收益率小幅下行5-8BP左右。资金面略为收敛。MLF缩量平价续做4000亿，本周股市震荡回调，期债受到的风偏压制降低，延续反弹。债市基本面多空交织，名义GDP增速抬升，政策面上总量宽松政策有可能相机调整。建议空单减持，TS2009空单101止损，TF2009空单101止损，T2009空单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
IF2007	4,736.2	-0.89%	117,788	67,212	-14,917
IH2007	3,310.6	-0.77%	41,998	28,681	-7,027

2020. 7. 16

IC2007	6,635.0	-1.91%	112,925	58,367	-14,630
TS2009	100.760	0.14%	7,987	15,866	-136
TF2009	100.695	0.33%	32,572	44,817	-1,719
T2009	99.025	0.42%	89,131	90,375	-218

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	3,361	6,747	-53	-1.56%
深证成指	13,734	8,969	-262	-1.87%
创业板	2,813	3,022	-46	-1.60%
上证 50	3,314	1,336	-34	-1.02%
沪深 300	4,744	4,868	-62	-1.29%
中证 500	6,639	3,009	-169	-2.48%

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	2.03	-1.8
1Y	2.20	0.2
2Y	2.49	-6.2
3Y	2.61	-9.1
5Y	2.74	-8.7
7Y	2.96	-5.0
10Y	2.96	-5.0
30Y	3.70	-3.2

数据来源：中国债券网、国元期货

三、信息资讯

1、央行公告称，周三开展的 4000 亿元 MLF 操作是对本月两次 MLF 到期和一次 TMLF 到期的续做，其中 TMLF 续做可继续滚动，总期限为 3 年。7 月共有

4000 亿元 MLF 到期，其中 7 月 15 日到期 2000 亿元，23 日到期 2000 亿元。此外，7 月 23 日还有 2977 亿元 TMLF 到期。

2、国务院常务会议要求，各地要加快专项债发行和使用，支持“两新一重”、公共卫生设施建设，可根据需要及时用于加强防灾减灾建设，尽快形成实物工作量，确保项目质量。对项目短期内难以建设实施、确需调整资金用途的，原则上要于 9 月底前完成并按程序报备。

3、最新数据显示，7 月份可转债打新户数陡增百万，总数突破 745 万户，刷新了投资者参与可转债打新的历史纪录。新券上市也被市场追捧，屡屡出现新券盘中临停。数据显示，7 月上市新券平均涨幅为 30.52%。

4、最高人民法院今日正式发布《全国法院审理债券纠纷案件座谈会纪要》，是我国第一部审理债券纠纷案件的系统性司法文件，主要针对三类债券的发行和交易活动所引发的三类民商事纠纷案件的审理问题统一裁判尺度。

5、中国外汇交易中心：2020 年上半年，流动性合理充裕，货币市场利率先抑后扬；债券市场成交量大幅增长，不同信用等级债券收益率走势分化；利率互换市场成交量同比上升，互换利率先降后升；人民币对美元汇率先升后贬；人民币汇率指数小幅波动；人民币外汇掉期点长端上扬，汇率期权波动率先升后降。

6、首批科创板 50ETF 进展神速。证监会网站显示，华夏、易方达、华泰柏瑞、工银瑞信四家基金公司已上报上证科创 50ETF 及联接基金募集申请，进度显示材料已被接收。

7、沪深两市融资余额 12 连增，刷新近 5 年新高。截至 7 月 14 日，两市融资余额合计 13450.18 亿元，较前一交易日增加 131.01 亿元。

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