

金融期货

【观点和操作建议】

宏观: 国际方面,美国6月新屋开工总数年化118.6万户,预期116.9万户,前值97.4万户;环比升17.3%,预期升21.2%,前值升4.3%;营建许可总数为124.1万户,预期129万户;环比升2.1%,预期升6.9%。国内方面,上半年全国一般公共预算收入同比下降10.8%,其中证券交易印花税同比增长16%;6月份当月财政收入同比增长3.2%,增幅由负转正,为年内首次月度正增长。

股指: 周五股指期货在前日大跌之后震荡整理。盘面上,震荡整理走势,两市明显缩量。板块上,白酒、保险等上日跌幅较大的板块反弹。两市成交额超1.1万亿元,北向资金单边净买入10亿元。国内疫情防控常态化,经济逐步好转,市场信心逐步恢复。市场急跌之后,建议暂时离场观望,等待市场情绪平稳。

国债: 周五国债期货振荡反弹。现券收益率小幅波动1-3BP左右。资金面收敛。国内股市调整,叠加中美紧张关系显现升级势头,避险情绪受到提振,债市延续回暖。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。建议暂时离场观望,等待市场情绪平复。

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
IF2008	4,526.4	-0.15%	128,547	99,013	17,149
IH2008	3,182.4	0.09%	44,909	36,125	8,429
IC2008	6,301.0	-0.31%	93,207	93,207	15,241
TS2009	100.805	0.01%	15,926	15,926	41

2020. 7. 20

TF2009	100.805	-0.02%	43,276	43,276	-343
T2009	99.185	-0.08%	86,321	86,321	-1,902

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	3,214	4,865	4	0.13%
深证成指	13,115	6,296	119	0.91%
创业板	2,662	2,133	16	0.61%
上证 50	3,186	1,043	24	0.75%
沪深 300	4,545	3,730	28	0.63%
中证 500	6,345	2,151	25	0.39%

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	0.5
1Y	2.23	7.2
2Y	2.44	-3.6
3Y	2.52	-3.0
5Y	2.70	-1.1
7Y	2.95	0.5
10Y	2.95	0.5
30Y	3.70	0.5

数据来源：中国债券网、国元期货

三、信息资讯

1、7月17日起，银保监会依法对天安财险、华夏人寿、天安人寿、易安财险、新时代信托、新华信托实施接管；鉴于新时代证券、国盛证券、国盛期货隐瞒实际控制人或持股比例，公司治理失衡，为保护投资者合法权益，维护证券市场秩序，证监会决定对其依法实行接管。

2、央行、证监会联合发布公告，同意银行间与交易所债券市场相关基础设施机构开展互联互通合作。国家开发银行和政策性银行、国有商业银行、股份制商业银行、城市商业银行、在华外资银行以及境内上市的其他银行，可以选择通过互联互通机制或者以直接开户的方式参与交易所债券市场现券协议交易。

3、银保监会进一步引导优化保险公司权益类资产配置，设置差异化权益类资产投资监管比例。明确八档权益类资产监管比例，最高可到占上季末总资产的 45%。中国人寿、太保寿险、泰康人寿、新华人寿、人保财险、太平财险等行业大中型公司投资权益类资产比例上限由原来的 30%提高到 35%。

4、7 月以来新发股票方向基金募集规模已超过 1500 亿元。7 月份新发股票方向基金 25 只，募集 1558.78 亿元；今年以来新发股票方向基金 329 只，募集 7487.46 亿元。此外，存量“弹药”也蓄势待发，6 月中下旬以来成立的多只新基金目前仓位处于低位。

5、央行公开市场周五进行 2000 亿元 7 天期逆回购操作，当日无逆回购到期；本周公开市场净投放 5300 亿元，创一个月半月新高。Shibor 普遍上行，隔夜品种上行 8.15bp 报 2.328%。

6、银保监会：针对以往出现的盲目投资、投资冲动带来的过度投资、频繁举牌等不理性行为，在现有集中度指标基础上，进一步规定保险公司投资单一上市公司股票股份总数，不得超过该上市公司总股本的 10%。

7、创业板改革并试点注册制业务，全网测试7月18日举行，主要模拟网上发行业务启动和交易业务启动等场景。业内人士预计，最快8月中旬第一批创业板注册制企业将正式上市。

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