

金融期货

【观点和操作建议】

宏观: 国际方面, 美国 7 月 18 日当周初请失业金人数为 141.6 万人, 创三周新高, 预期及前值均为 130 万人; 7 月 11 日当周续请失业金人数为 1619.7 万人。国内方面, 国家最高领导人指示东北是世界三大黑土区之一, 是“黄金玉米带”“大豆之乡”, 黑土高产丰产, 同时也面临着土地肥力透支的问题; 一定要采取有效措施, 保护好黑土地这一“耕地中的大熊猫”。

股指: 周四股指期货探底回升小幅收跌。盘面上, 早盘低开低走, 午后逐步拉升。板块上, 各板块普跌, 医药、消费逆市上涨。两市成交额超 1.2 万亿, 北向资金净卖出 37 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。近期外围市场不确定因素较多, 建议前期多单止损之后暂时离场观望。

国债: 周四国债期货震荡整理州市。现券收益率小幅上行 2BP 左右。资金面好转, 隔夜利率处于低位。受经济数据走强, 资金利率走高的影响, 期债反弹空间有限。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。建议空单止损之后暂时观望。

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	4,688.6	-0.04%	149,544	100,401	-1,341
IH2008	3,274.2	-0.36%	52,644	36,152	-1,750
IC2008	6,548.0	-0.09%	123,952	91,696	-1,394
TS2009	100.940	-0.01%	5,435	15,347	-118

2020. 7. 24

TF2009	101.200	-0.05%	23,146	41,887	-1,873
T2009	99.655	-0.02%	62,627	84,405	-1,317

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	3,325	5,469	-8	-0.24%
深证成指	13,662	6,917	4	0.03%
创业板	2,800	2,382	31	1.11%
上证 50	3,284	1,063	-7	-0.22%
沪深 300	4,712	4,052	-2	-0.04%
中证 500	6,620	2,409	-1	-0.01%

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	1.96	-3.6
1Y	2.25	-0.1
2Y	2.38	2.3
3Y	2.49	2.1
5Y	2.64	1.3
7Y	2.91	2.0
10Y	2.91	2.0
30Y	3.66	2.0

数据来源：中国债券网、国元期货

三、信息资讯

1、科创板减持潮来袭。光峰科技、瀚川智能、沃尔德、新光光电、西部超导、乐鑫科技、嘉元科技、容百科技、中微公司等 9 家公司集中披露股东减持计划。其中，解禁规模最大的中微公司发布科创板首单询价转让计划。西部超导股东拟减持不超 14% 股份，减持比例最高。

2、工信部：目前已对中小微企业超过 1.8 万亿贷款本息实施延期；普惠性小微企业贷款余额已超 13 万亿元，同比增 27.6%，平均利率 6.03%，较去年全年平均利率降低 0.67 个百分点；中小企业运行明显回暖，上半年规模以上中小企业生产降幅比一季度收窄 10.3 个百分点，前 5 个月利润降幅收窄 21.7 个百分点。

3、为进一步稳定外资基本盘，在新版外商投资准入负面清单落地同时，调整后的新版鼓励外商投资产业目录近日有望出台。相关部门同时加快修订出台《外商投资企业投诉工作办法》等规章，进一步打造市场化、法治化、国际化的营商环境。

4、银保监会：牢牢守住不发生系统性金融风险底线，提早谋划应对银行业不良资产大幅增长，做实利润、提足拨备、补充资本，增强风险抵御能力；坚决防止影子银行死灰复燃、房地产贷款乱象回潮和盲目扩张粗放经营卷土重来；依法依规处置不法金融集团和重大风险事件，丰富审慎监管强制措施，加大惩治力度。

5、财政部：6 月国有企业营业总收入、利润总额年内首次实现月度同比增长，分别增长 7.1%、6%；上半年国有企业营业总收入同比下降 4.9%，利润总额同比降 38.8%；6 月末，国有企业资产负债率 64.6%，提高 0.3 个百分点。

6、1 万亿元抗疫特别国债相继顺利发行，财政部统一要求，严格按照上级审批同意的项目、用途规范使用，并明确资金严禁投向四个领域：严禁用于土

地储备和棚户区改造项目，严禁用于政府性楼堂馆所和建设政绩工程、形象工程，严禁用于清偿政府拖欠的民营企业中小企业账款，不得拨付给地方政府融资平台公司。

7、由中国国新联合 31 家央企共同出资发起设立的央企信用保障基金正式成立。该基金总规模 1000 亿元，首期规模 100 亿元，以市场化方式募集设立，专项用于防范化解和处置央企债券风险。

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