金融期货

【观点和操作建议】

宏观: 国际方面，美国参议院共和党公布了财政刺激计划的第一部分。美国共和党参议员卢比奥与共和党参议员柯林斯公布了第四阶段针对小型企业的纾困一揽子计划。国内方面，中国 6 月规模以上工业企业利润同比增 11.5%，前值增 6%；1-6 月份，全国规模以上工业企业实现利润总额 25114.9 亿元，同比下降 12.8%。

股指: 周一股指期货震荡整理，IF、IC 小涨。盘面上，受企业利润数据提震，周五大跌之后市场震荡整理，在缺口上方形成抵抗。板块上，有色、军工、黄金板块上涨。两市成交额超 9200 亿，明显缩量，北向资金净卖出 15 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，IF2008 多单 4400 点止损，IH2008 多单 3100 点止损，IC2008 多单 6000 点止损。

国债: 周一国债期货小幅下跌。现券收益率上行 1-2BP 左右。资金面好转，隔夜利率处于低位。近期受消息面影响，避险情绪升温，股市调整债市回暖。但经济数据走强，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。建议逢高做空，TS2009 空单 101.03 止损，TF2009 空单 101.505 止损，T2009 空单 100.075 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

IF2008	4,497.00	0.38%	112,352	93,219	-8,642
IH2008	3,158.20	0.16%	41,416	34,002	-3,688
IC2008	6,207.60	-0.19%	105,762	92,935	-6,600
TS2009	100.93	-0.03%	5,924	15,788	159
TF2009	101.295	-0.05%	17,118	40,227	-1521
T2009	99.885	-0.10%	50,301	81,034	-686

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	3,205	4,022	8.46	0.26%
深证成指	12,977	5,250	41.17	0.32%
创业板	2,632	1,828	3.92	0.15%
上证 50	3,163	788	4.95	0.16%
沪深 300	4,528	3,019	22.86	0.51%
中证 500	6,299	1,680	14.75	0.23%

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	1.95	-1.1
1Y	2.25	0.2
2Y	2.38	1.1
3Y	2.48	2.1
5Y	2.63	2.9
7Y	2.88	1.8
10Y	2.88	1.8
30Y	3.60	-0.3

数据来源：中国债券网、国元期货

三、信息资讯

1、新三板精选层正式开板，首批 32 只挂牌个股有 10 只收盘上涨，N 同享涨 55.4%表现最佳；N 创远收平；21 只下跌，N 流金等 4 股跌超 20%。N 同享股东宝源胜知因违规减持 8 万股领精选层首张罚单，股转公司决定对其出具警示函并限制证券账户交易 3 个月。

2、今年新成立基金的发行份额已达 14647.01 亿份，超过结构性行情明显的 2019 年和 2015 年的大牛市，创历史新高。其中，权益基金成为新发基金的主力军。

3、COMEX 黄金期货收涨 2.11%报 1937.5 美元/盎司，连涨七日，**创盘中和收盘历史新高**，年初至今涨超 27%。COMEX 白银期货收涨 8.29%报 24.745 美元/盎司，创七年多以来新高。

4、纽约尾盘，**美元指数跌 0.74%**报 93.6488，非美货币集体上涨，欧元兑美元涨 0.89%报 1.1752，英镑兑美元涨 0.63%报 1.288，澳元兑美元涨 0.61%报 0.715，美元兑日元跌 0.72%报 105.37，离岸人民币兑美元涨 160 个基点报 7.0001。

5、地缘政治不确定性因素增多、全球疫情持续、在家办公成为普遍现象，这些逐渐影响交易者的情绪和行为——近来北向资金对 A 股趋于投机，机构则逆势增配中国债券。相比之下，外资对于中国债券的配置则十分稳定，而且越跌越买，这也主要因为债券交易往往以机构投资者主导，且增配中国利率债的外资机构往往是主权基金、央行等长期投资者。

6、在监管持续高压之下，中资银行结构性存款规模在6月出现骤减。从人民银行披露的信贷收支数据来看，6月末，全国中资银行结构性存款余额合计约为10万亿元，较5月末大幅减少约1万亿元，利差空间也明显压缩。

7、国开行将于7月29日在上海面向全球投资人多市场同步发行首单“应对气候变化”专题“债券通”绿色金融债券，发行规模不超过100亿元。此举为我国首次试点多市场同时发行一只债券，将创新驱动债市的联通和开放，有效助力上海金融中心建设。

国元期货 Guoyuan Futures Co . Ltd .

金融期货

2020.7.28

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