

金融期货

【观点和操作建议】

宏观: 国际方面, 2020年《财富》世界500强排行榜揭晓, 中国公司数量达到124家, 史上首次超过美国121家。国内方面, 中国7月CPI同比上涨2.7%, 预期涨2.6%, 前值涨2.5%。7月PPI同比下降2.4%, 预期降2.4%, 前值降3%。

股指: 周一股指期货震荡收涨。盘面上, 盘中宽幅震荡, 早盘探底回升, 午后冲高回落。板块上, 券商、保险股上涨, 科技股回调。两市成交额1.2万亿, 北向资金净买入1亿元。国内疫情防控常态化, 经济逐步好转, 市场信心逐步恢复。建议多单持有, IF2008多单4581点止损, IH2008多单3186点止损, IC2008多单6365点止损。

国债: 周一国债期货全线大涨。现券收益率下行1-3BP。资金面紧平衡, 资金利率小幅波动。市场对经济的乐观预期有所钝化, 股债联动效应明显减弱, 交易情绪明显升温, 配置盘增配力度有所加大。建议逢低做多, TS20012多单100.275止损, TF2012多单99.84止损, T2012多单98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	4,700.0	0.28%	117,578	86,124	-3,028
IH2008	3,279.0	0.53%	43,070	33,387	1,623
IC2008	6,663.4	0.78%	110,266	92,538	-2,597
TS2009	100.640	0.10%	7,607	14,272	-560
TF2009	100.730	0.27%	19,570	29,333	-2,369
T2009	99.265	0.46%	60,980	66,183	-4,562

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	3,379	5,271	25.22	0.75%
深证成指	13,657	6,305	8.81	0.06%
创业板	2,735	2,084	-14.7	-0.53%
上证 50	3,286	1,126	22.01	0.67%
沪深 300	4,725	3,713	16.94	0.36%
中证 500	6,725	2,104	36.41	0.54%

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	2.08	2.0
1Y	2.20	-2.2
2Y	2.61	-1.6
3Y	2.67	-2.0
5Y	2.81	-2.5
7Y	2.95	-3.8
10Y	2.95	-3.8
30Y	3.73	-4.3

数据来源：中国债券网、国元期货

三、信息资讯

1、8月10日沪深两市出现11只可转债因涨幅过大被临时停牌。此番可转债集体临停，可能是由于爆炒的游资卷土重来。上述可转债中，不少可转债曾经受到交易所重点监控。仍要当心强赎风险，因盲目参与爆炒可能面临强制赎回的可转债遭遇巨大损失的案例已经不少。

2、地方债迎发行高峰，加力“两新一重”。业内预计，伴随抗疫特别国债全部发行完毕，剩余约 1.5 万亿元新增专项债即将迎来新一轮发行高峰。地方债资金将加快落地，预计下半年“两新一重”领域专项债占比将进一步提升，持续扩大基础设施投资并最大限度补短板，助力经济转型升级。

3、去年以来，国务院金融委在多次会议上提到中小银行补充资本问题。今年以来，已经有 16 家中小银行获银保监会批复发行二级资本债，获批的二级资本债发行总额不超过 445 亿元。

4、国开行 8 月 10 日通过全国银行间同业拆借中心平台，成功完成国内首次金融债券做市支持双方向操作——同时开展随买、随卖操作，开通做市支持双向通道。这是国开行完善做市支持机制，助力债券市场供给侧结构性改革和利率市场化的又一举措。

5、央行行长易纲表示，下半年最大的挑战还是如何对实体经济精准滴灌。实体经济的支持一定要聚焦中小企业，特别是小微企业。下半年央行有两项精准支持的政策，一项是给小微企业的贷款延期，延期到明年三月底；另外一项是支持给小微企业发放信用贷款。

6、证券时报头版刊文称，明晟（MSCI）将于 8 月 12 日宣布最新季度指数评审结果。MSCI 亚太区业务部总裁、董事总经理林伟杰表示，如果按照指数纳入的自然流程推进，有一天 A 股将被 100% 纳入，那时可能会吸引千亿美元级的

增量资金流入中国市场。与此同时，中国的投资者也需要进行多元化配置，增加配置本土之外的资产，中国会逐步融入全球金融市场。

7、银保监会：上半年，商业银行累计实现净利润1万亿元，同比下降9.4%，平均资本利润率为10.35%；不良贷款余额2.74万亿元，不良贷款率1.94%，较上季末增加0.03个百分点；拨备覆盖率为182.4%，核心一级资本充足率为10.47%，流动性覆盖率为142.46%。

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