

金融期货

【观点和操作建议】

宏观: 国际方面,美国首次申请失业救济人数好于预期,自疫情爆发以来首次低于 100 万人。持续申领失业救济人数降至 1550 万,是 4 月初以来的最低水平,预示经济复苏的动力增强。国内方面,7 月全社会用电量 6824 亿千瓦时,同比增长 2.3%;1-7 月,全社会用电量累计 40381 亿千瓦时,同比下降 0.7%。

股指: 周四股指震荡分化,IC 小涨。盘面上,大盘缩量窄幅震荡,大体收平。板块上,农业股比较强势,券商股午后上涨,医药、疫苗继续调整。两市成交额 8815 亿,北向资金净流出 21 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 4541.6 点止损,IH2008 多单 3192 点止损,IC2008 多单 6318 点止损。

国债: 周四国债期货小幅收涨。现券收益率下行 1-2BP。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	4,606.4	-0.14%	93,849	78,724	-10,827
IH2008	3,227.2	-0.25%	33,782	30,172	-3,747
IC2008	6,475.6	0.63%	95,187	86,726	-8,162
TS2009	100.620	0.03%	4,461	12,842	-366

2020.8.13

TF2009	100.665	0.08%	14,885	24,755	-1,229
T2009	99.330	0.19%	49,721	56,191	-758

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	3,321	3,872	1.46	0.04%
深证成指	13,291	4,943	-17.2	-0.13%
创业板	2,623	1,548	-12.86	-0.49%
上证 50	3,242	732	-7.89	-0.24%
沪深 300	4,636	2,510	-11.93	-0.26%
中证 500	6,553	1,668	24.26	0.37%

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	2.15	0.2
1Y	2.25	1.1
2Y	2.65	-1.2
3Y	2.70	-2.1
5Y	2.84	-2.5
7Y	2.96	-0.7
10Y	2.96	-0.7
30Y	3.72	-0.9

数据来源：中国债券网、国元期货

三、信息资讯

1、央行党委书记、银保监会主席郭树清：下半年更好地支持实体经济，首先是做好对普惠型小微企业的支持，进一步还要推动资本市场的发展，直接融资的发展，以及推动综合融资成本明显下降，大幅增加先进制造业、战略性新兴产业

兴产业中长期资金支持等；银保监会、央行也研究一些储备性政策，同时也正在采取试点一些特殊办法，比如救急性的贷款和救急性融资。

2、业内人士透露，首批科创板 50ETF 即将落地。加上此前首批科创板基金成立，科创板即将再迎数百亿增量资金。科创 50 指数也被机构看好。有业内人士表示，科创 50 指数反映科创板“核心资产”，中长期来看有望获得更高的超额收益。

3、据 21 世纪经济报道，市场传言称监管部门出台新规控制房地产企业有息债务的增长，设置“三道红线”。具体为红线 1：剔除预收款后的资产负债率大于 70%；红线 2：净负债率大于 100%；红线 3：现金短债比小于 1 倍。多名来自债券市场人士均表示听说这一消息，但未见到具体文件。

4、美国总统特朗普意图封杀微信、TikTok 等中国公司，却一波激起千层浪。据媒体报道，苹果、沃尔玛多家美国公司在电话会上游说白宫，直陈封杀微信行动将削弱其在世界第二大经济体竞争力，并希望行政命令范围将在未来几周内缩小和澄清。

5、央行公告称，为对冲政府债券发行缴款等因素的影响，维护银行体系流动性合理充裕，8 月 13 日以利率招标方式开展了 1500 亿元逆回购操作，中标利率持平上次报 2.2%；今日无逆回购到期，当日净投放 1500 亿元。

6、近期股市的大涨，一方面让转债赎回条款纷纷被提前触发，另一方面则导致转债市场发生集中强赎现象。而提前赎回则是导致市场规模减少的重要原因，随着供给规模的大幅下降，可能会抬升转债的估值中枢。

7、郭树清：将下更大气力深化金融领域关键性改革，包括加快中小银行改革、大力支持直接融资、完善银行保险机构公司治理等。更好地支持实体经济，要推动直接融资和间接融资平衡发展。下半年要继续推动企业债券的发行，银行保险机构要更多地参与债券等资本市场。

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