

## 金融期货

### 【观点和操作建议】

**宏观:** 国际方面，印度和中国部队在喜马拉雅边境争议地区再次发生冲突。中印军方互指对方破坏共识，非法越过实际控制线。中国敦促印度立即撤回“非法”越线占控兵力。国内方面，8月中国官方制造业 PMI 为 51，预期 51.5，前值 51.1；非制造业 PMI 为 55.2，前值 54.2；综合 PMI 为 54.5，前值 54.1。

**股指:** 周一股指期货冲高回落。盘面上，A 股冲高回落，上证指数再失 3400 点。板块上，地产股领跌，消费、半导体上涨。两市成交额 10345 亿，北向资金净流出 80 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。盘中消息面的冲击，波动增加考验市场信心。建议逢低做多，IF2009 多单 4631.8 点止损，IH2009 多单 3241 点止损，IC2009 多单 6392 点止损。

**国债:** 周一国债期货震荡收涨。现券收益率下行 1-5P，资金利率大幅上行，月末，资金面紧平衡。债券市场整体处在偏谨慎的情绪当中。市场对经济的乐观预期有所钝化，股债联动效应明显减弱，交易情绪明显降温，配置盘增配力度有所加大。行情方向不明朗，建议轻仓逢低试多，TS 多单 100 止损，TF 多单 99.4 止损，T 多单 97.5 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
IF2009	4,786.0	-0.88%	119,025	129,975	-10,272
IH2009	3,328.2	-0.99%	43,569	46,513	-3,585

IC2009	6,590.0	-0.75%	104,000	123,887	-11,124
TS2012	100.195	0.07%	6,697	13,719	281
TF2012	99.795	0.21%	16,911	40,224	337
T2012	98.045	0.36%	50,097	88,735	1,054

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	3,396	4,369	-8.1	-0.24%
深证成指	13,758	5,975	-93.1	-0.67%
创业板	2,728	2,530	-29.5	-1.07%
上证 50	4,816	3,570	-28.1	-0.58%
沪深 300	3,344	1,030	-24.6	-0.73%
中证 500	6,668	1,733	-22.8	-0.34%

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	2.23	-1.4
1Y	2.51	2.5
2Y	2.78	-1.3
3Y	2.89	-1.5
5Y	2.95	-3.5
7Y	3.02	-5.0
10Y	3.02	-5.0
30Y	3.73	-4.0

数据来源：中国债券网、国元期货

## 三、信息资讯

1、央行发布《参与国际基准利率改革和健全中国基准利率体系》白皮书称，提出以培育 DR 为重点、健全中国基准利率和市场化利率体系的思路 and 方案。下

阶段，中国银行间基准利率体系建设的重点在于推动各类基准利率的广泛运用，通过创新和扩大 DR 在浮息债、浮息同业存单等金融产品中的运用，将其打造为中国货币政策调控和金融市场定价的关键性参考指标。

2、上海清算所拟推“玉兰债” 境外发债基础设施联通有望年内成行。据接近上海清算所人士透露，上海清算所和欧洲清算银行正计划在年内进行跨境联通，为境内发行人在海外发债提供一种便利的机制和通道，届时境内发行人将可以通过上海清算所向国际市场发行债券。

3、中共中央政治局审议《黄河流域生态保护和高质量发展规划纲要》，强调要统筹推进山水林田湖草沙综合治理、系统治理、源头治理，采取有效举措推动黄河流域高质量发展，加快新旧动能转换，建设特色优势现代产业体系，优化城市发展格局，推进乡村振兴。

4、银保监会召开偿付能力监管委员会工作会议指出，二季度保险业主要经营指标回升，呈现出较强的抗周期特征；偿付能力充足率小幅下降，仍保持在合理区间。当前，外部环境复杂严峻，不稳定性不确定性较大，保险业实现协调发展、可持续发展面临不少困难，风险防控任务较重。

5、期货业首个《期货公司居间人管理办法》或将发布，目的在于加强和规范期货公司居间人的管理，保护期货市场投资者的利益，让期货居间行业要求向证券经纪人管理靠拢，以减少期货行业的违法行为。

---

6、上周三大人民币汇率指数集体上涨。8月28日，CFETS人民币汇率指数为92.94，按周涨0.45；BIS货币篮子人民币汇率指数报96.74，按周涨0.46；SDR货币篮子人民币汇率指数报91.05，按周涨0.5。

7、上交所：上半年，科创板上市公司机构股东数量和持股比例显著上升，持股基金数量为16544只，比一季度增长10倍，基金持股占比从一季度的平均7.09%提升至11.70%，金山办公的基金持股比例为51%，高居科创板榜首。

## 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