金融期货

【观点和操作建议】

宏观：国际方面，美国 6 月份非农就业人数创下 10 个月来最大增量，失业率微升至 5.9%，喜忧参半的就业数据淡化美联储鹰派预期。国内方面，神舟十二号航天员乘组密切协同，圆满完成出舱活动期间全部既定任务，标志着我国空间站阶段航天员首次出舱活动取得圆满成功。

股指：周五股指期货大幅下跌。盘面上，大盘震荡下跌，两市成交 10029 亿。板块上，权重股杀跌，饮料制造、医疗器械、证券跌幅居前，稀土永磁、鸿蒙概念、盐湖提锂涨幅前列。国内经济形势稳健、消费复苏，预计调整幅度有限，建议观望。

国债：周五国债期货小幅上涨。现券收益率下行 0-1BP，资金面转宽松。短券向好势头延续，长债走势稍显承压，T 持仓量较大，债市情绪谨慎。整体判断震荡行情，建议逢高做空，TF2109 空单 100.415 止损，T2109 空单 98.695 止损。TS2109 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
IF2107	5,045.2	-2.23%	96,721	105,288	-9,414
IH2107	3,381.8	-2.59%	47,915	50,880	-4,114
IC2107	6,639.0	-0.83%	56,435	96,509	-4,025
TS2109	100.400	0.02%	6,938	31,346	-178
TF2109	100.075	0.03%	14,434	69,598	923
T2109	98.370	0.05%	57,659	155,065	4,279

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	3,519	4,523	-70.0	-1.95%
深证成指	14,671	5,506	-368.2	-2.45%
创业板	3,334	2,359	-121.5	-3.52%
沪深 300	5,081	3,426	-148.5	-2.84%
上证 50	3,408	1,094	-127.0	-3.59%
中证 500	6,658	1,623	-58.6	-0.87%

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	1.86	-0.9
1Y	2.40	-1.9
2Y	2.65	-0.8
3Y	2.77	-0.7
5Y	2.95	-1.0
7Y	3.08	-0.8
10Y	3.08	-0.8
30Y	3.67	0.0

数据来源：中国债券网、国元期货

【货币市场利率】

期限	利率(%)	涨跌(bp)
FR001	1.62	-14.0
FR007	2.00	-18.0
FR014	2.10	-10.0
Shibor O/N	1.61	-12.0
Shibor 1W	1.95	-24.1
Shibor 2W	2.04	-15.8
R001	1.65	-14.6
R007	2.01	-18.8

数据来源：中国货币网、国元期货

三、信息资讯

1、中证协召开2021年第二季度证券基金行业首席经济学家例会，与会专家认为，就国内而言，由于下半年消费和制造业投资恢复有一定空间、基建设施建设存在有效需求，对经济具有一定支撑作用、出口景气度短期将延续，因此经济总体趋势良好。随着政策的合理调控，目前大宗商品价格走势较前期有所缓和，商品供应的基本面情况正在逐渐好转，但海外流动性变化等因素仍造成一定不确定性，不同大宗品种的走势可能趋于分化。

2、6月来，新房市场成交量维持在高位，上海、北京等城市成交面积环比上涨幅度较大。同时，全国土地市场持续火热。业内人士指出，部分城市房贷额度趋紧，而个人按揭贷款是房地产企业重要的资金获得方式。叠加“三道红线”等政策的施行，部分房地产企业资金面临一定压力。

3、中国证券网报道，国际金融协会（IIF）全球资金流向报告显示，6月流入新兴市场国家的投资总额约为281亿美元，流入资金规模较上月的138亿美元来看，实现了翻倍。股票市场流入92亿美元，其中流向中国股市的有52亿美元；债券市场流入189亿美元。

4、中国外汇交易中心总裁、债券通公司董事长张漪表示，下一步将继续优化债券通北向通的各项服务，并将根据央行的部署，做好南向通的相关准备工作，稳步推进债券市场高水平的双向开放，着眼更长远的发展前景。

5、广东财政厅：一般公共预算财政支出责任占比超过5%的地区，不得新上政府付费项目（污水、垃圾处理等依照收支两条线管理的PPP项目除外）。新上

政府付费项目不得打捆、包装为少量使用者付费项目，项目内容无实质关联、使用者付费比例低于10%的，不予入库。

6、央行：实施稳健货币政策，持续打好防范化解重大金融风险攻坚战，进一步深化金融改革开放，提升金融服务和管理水平，为加快构建新发展格局提供有力有效的金融支持，以实际行动推动中央银行各项事业不断取得新成绩。

7、发改委要求进一步做好基础设施领域不动产投资信托基金（REITs）试点工作，及时梳理汇总本地区基础设施REITs试点项目，将符合条件的项目分类纳入全国基础设施REITs试点项目库，做到应入尽入，未纳入项目库的项目不得申报参与试点。

国元期货 Guoyuan Futures Co . Ltd .

金融期货

2021.7.5

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

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：青岛市崂山区秦岭路 15 号 1103 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

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

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