金融期货

【观点和操作建议】

宏观: 国际方面，美国上周首次申请失业救济人数略有上升，但仍接近疫情来低点。5月消费者信贷创纪录大增,30年期抵押贷款利率降至2月来最低水平。国内方面，国常会表示要保持货币政策稳定性、增强有效性，适时运用降准等货币政策工具，进一步加强对实体经济的支持。

股指: 周四股指期货下跌，IH领跌。大盘放量震荡下跌，两市成交11971亿，北向资金净卖出17亿元。板块上，价值蓝筹跌幅较大，银行、地产、保险、食品饮料跌幅较大，军工、新能源、半导体、电子板块上涨。国内经济形势稳健、消费复苏，建议逢低做多，IF2107多单5050止损，IC2107多单6614止损。IH2107暂时观望。

国债: 周四国债期货大幅上涨。现券收益率大幅下行5-8BP，10年期国债活跃券收益率跌破3%关口，创逾一年新低；资金面宽松。消息面上国务院常务会议首次释放降准信号，超出市场预期。货币政策放松预期走强，债市情绪高涨，建议空单止损，逢低做多。

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	5,076.4	-1.01%	81,035	95,795	-3,571
IH2107	3,362.2	-1.63%	41,072	50,218	1,571
IC2107	6,721.8	-0.22%	48,087	85,708	-4,546
TS2109	100.595	0.15%	12,437	30,953	-1167
TF2109	100.445	0.27%	25,422	69,638	-3,178

T2109	99.065	0.49%	79,106	156,583	-10,314

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	3,526	5,269	-28.2	-0.79%
深证成指	14,883	6,703	-57.1	-0.38%
创业板	3,433	2,902	23.4	0.69%
沪深 300	5,088	3,979	-52.2	-1.02%
上证 50	3,373	1,058	-51.1	-1.49%
中证 500	6,749	2,030	-15.5	-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	1.76	-5.3
1Y	2.32	-7.9
2Y	2.56	-7.6
3Y	2.71	-5.1
5Y	2.87	-6.9
7Y	2.98	-7.2
10Y	2.98	-7.2
30Y	3.55	-6.8

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	1.80	-27.5
FR007	2.10	-1.6
FR014	2.15	-5.0
Shibor O/N	1.79	-27.7
Shibor 1W	2.11	-1.5
Shibor 2W	2.11	4.3
R001	1.84	-25.1

R007	2.11	-2.4

数据来源：中国货币网、国元期货

三、信息资讯

1、央行副行长范一飞表示，将持续规范支付市场出现的垄断、资本无序扩张等不规范行为，垄断现象不仅仅存在于蚂蚁集团一家，其他机构也有这样的情况，前段时间对蚂蚁集团采取的反垄断措施，也会推行到其他的支付服务市场主体。

2、欧洲央行宣布 2003 年以来首次战略评估结果，将自 7 月 22 日会议开始实施 2%的中期“对称性”通胀目标，气候变化也将被纳入到货币政策操作的考量中。

3、银保监会消保局局长郭武平表示，融资收费目前存在多个市场主体多头收费问题，大型互联网平台导流收费可能高达 6%-7%，一些提供风险缓释措施的市场主体收取 6%-7%，这推高了融资成本。下一步要加大对大型互联网平台等市场主体在收费方面的监管力度。

4、香港交易所成立中国业务谘询委员会和内地市场小组，港交所主席史美伦担任谘询委员会主席，行政总裁欧冠升担任内地市场小组主席。谘询委员会成员包括春华资本董事长胡祖六、招商银行前行长马蔚华、高瓴资本董事长张磊。

5、中基协：截至 6 月末，存续私募基金管理人 24476 家，较上月增加 49 家；管理基金数量 108848 只，较上月增加 2503 只；管理基金规模 17.89 万亿元，较上月增加 652.58 亿元。

6、央行上海总部：截至 6 月末境外机构持有银行间市场债券 3.74 万亿元，约占银行间债券市场总托管量的 3.5%。6 月新增 21 家境外机构主体进入银行间债券市场，截至 6 月末共有 967 家境外机构主体入市；6 月境外机构在银行间债券市场的现券交易量约为 1.1 万亿元。

7、据 21 世纪经济报道，今年以来，房地产融资市场出现一些新的变化。根据贝壳研究院统计，2021 年上半年房企境内外债券融资累计约 5480 亿元，同比下降 16%，连续两年下降。此外，融资成本变化不大，但分化现象十分明显，头部房企的融资成本可低至 3%以下，而一些小型房企的成本仍可达到两位数。

国元期货 Guoyuan Futures Co . Ltd .

金融期货

2021.7.9

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