

金融期货

【观点和操作建议】

宏观: 国际方面, 美国 6 月 CPI 同比上升 5.4%, 续创 2008 年 8 月以来新高, CPI 环比上升 0.9%, 创 2008 年 6 月以来新高; 核心 CPI 同比上升 4.5%, 创 1991 年来的最高水平。国内方面, 今年上半年我国货物贸易进出口总值 18.07 万亿元, 同比增长 27.1%。其中, 出口 9.85 万亿元, 增长 28.1%; 进口 8.22 万亿元, 增长 25.9%, 进出口规模创下历史同期最好水平。

股指: 周二股指期货全线上涨。大盘放量上涨, 创业板指盘中历史首次超过上证指数, 两市成交 12203 亿, 北向资金净买入 25.8 亿元。板块上, 成长股表现好于价值股, 新能源汽车、化工、家电涨幅居前, 光伏、锂电、医药调整。国内经济形势稳健、消费复苏, 建议逢低做多, IC2107 多单 6614 止损, IF2107 多单 5000 止损、IH2107 暂时观望。

国债: 周二国债期货上涨。现券收益率小幅上升 1-2BP, 资金面平稳。降准余温下债市看多情绪仍在, 现券期货延续暖势。央行降准打开了现券收益率下行的空间, 整体判断期债偏多行情, 建议逢低做多, TS2109 多单 100.5 止损, TF2109 多单 100.3 止损, T2109 多单 98.88 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
IF2107	5,134.0	0.38%	77,109	74,674	-14,163
IH2107	3,391.0	0.40%	37,841	38,219	-7,075
IC2107	6,941.6	0.98%	52,063	65,835	-9,925

2021. 7. 14

TS2109	100.705	0.01%	6,697	31,019	-86
TF2109	100.720	0.04%	19,828	69,067	-593
T2109	99.425	0.08%	55,596	154,365	-478

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	3,567	5,119	18.7	0.53%
深证成指	15,189	7,083	27.8	0.18%
创业板	3,515	2,946	-19.8	-0.56%
沪深 300	5,142	3,613	9.4	0.18%
上证 50	3,392	929	7.2	0.21%
中证 500	6,962	2,238	57.5	0.83%

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	1.85	3.9
1Y	2.30	-2.2
2Y	2.52	0.7
3Y	2.64	-2.6
5Y	2.78	-0.7
7Y	2.93	-1.7
10Y	2.93	-1.7
30Y	3.51	-1.8

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	2.07	12.0
FR007	2.20	0.0
FR014	2.20	0.0
Shibor O/N	2.05	11.0
Shibor 1W	2.19	3.0

Shibor 2W	2.20	0.5
R001	2.08	10.0
R007	2.21	-0.2

数据来源：中国货币网、国元期货

三、信息资讯

1、我国外贸进出口总值连续 13 个月保持同比正增长，进出口规模创下历史同期最好水平。据海关统计，今年上半年我国货物贸易进出口总值 18.07 万亿元，同比增长 27.1%。其中，出口 9.85 万亿元，增长 28.1%；进口 8.22 万亿元，增长 25.9%。与 2019 年同期相比，进出口、出口、进口分别增长 22.8%、23.8%、21.7%。6 月，我国外贸进出口 3.29 万亿元，同比增长 22%，连续第 13 个月实现同比正增长。

2、央行货币政策司司长孙国峰表示，下一阶段货币政策将坚持以我为主、稳字当头，坚持正常货币政策，坚持货币政策的自主性；我国 PPI 走高是阶段性的，PPI 有望在今年 4 季度和明年趋于回落；已注意到近期市场对于美联储货币政策收紧的讨论，中国 10 年期国债收益率目前在 3%左右，较前期有所下降，人民币汇率双向波动，金融市场平稳运行，美联储货币政策转向对中国金融市场影响较小。

3、国务院领导人主持召开经济形势专家和企业家座谈会强调，针对国内外环境变化和市场主体需求，保持宏观政策连续性稳定性，坚持不搞“大水漫灌”，同时增强前瞻性精准性，加强区间调控，坚持就业优先。积极的财政政策、稳健的货币政策要继续聚焦支持实体经济和促进就业，近期实行的降准措施要体现结构性，更加注重支持中小微企业、劳动密集型行业，帮助缓解融资难题；

支持用好地方政府专项债等资金，推进重大工程、基本民生项目等重点建设。

4、海关总署新闻发言人李魁文出席国新办新闻发布会时表示，上半年我国外贸增速较快，下半年进出口同比增速或将放缓，但全年进出口仍然有望保持较快增长。国际大宗商品价格上涨阶段性推升企业生产成本，但输入性通胀风险总体可控。

5、中央企业交出亮眼半年“成绩单”，上半年实现营业收入 17.1 万亿元、利润总额 1.31 万亿元、净利润 1.02 万亿元，两年平均增速分别达 8.7%、17.9%、20.6%，其中上半年央企净利润首次突破 1 万亿元。

6、上交所修订特定品种公司债券发行上市审核指引，新增“碳中和绿色公司债券”“蓝色债券”和“乡村振兴公司债券”等内容，并完善部分监管要求。

7、深交所修订并发布《公司债券创新品种业务指引第 1 号——绿色公司债券（2021 年修订）》《公司债券创新品种业务指引第 3 号——乡村振兴专项公司债券（2021 年修订）》，将碳中和专项债、乡村振兴专项债等纳入现有公司债券创新品种，进一步明确发行条件、募集资金用途及申报材料等要求，健全完善固定收益产品规则体系。

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