

## 金融期货

### 【观点和操作建议】

**宏观:** 国际方面,美联储7月利率决议维持联邦基金利率目标区间在0%-0.25%不变,维持超额准备金利率(IOER)在0.15%不变,维持贴现利率在0.25%不变。国内方面,今年以来洪涝灾害造成直接经济损失1230亿元;预计8月底前,我国气候状况总体偏差,8月中下旬京津冀大部等部分地区有发生极端强降水事件的可能。

**股指:** 周三股指期货下跌,IC领跌。大盘跌势放缓,两市成交12700亿,北向资金净买入80.5亿元。板块上,多数板块下跌,钠离子电池、新冠检测、三胎概念涨幅居前,鸿蒙概念、国防军工、转基因跌幅前列。国内经济形势稳健、消费复苏,预计调整幅度有限,建议空单止盈。

**国债:** 周三国债期货小幅下跌。现券收益率上行行2-4BP,月内资金转宽松。股市跌幅较大,债市谨慎情绪蔓延,多头止盈心态较强。整体判断期债偏多震荡行情,当前市场情绪变换较快,建议暂时离场观望。

### 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
IF2108	4,737.6	-0.70%	113,189	104,498	2,246
IH2108	3,147.8	0.05%	55,695	52,182	-714
IC2108	6,628.0	-1.91%	84,492	107,873	7,274
TS2109	100.775	-0.03%	8,656	29,572	-1428
TF2109	100.880	-0.07%	20,824	65,292	-2,809
T2109	99.730	-0.09%	59,017	142,391	-2,889

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	3,362	5,647	-19.6	-0.58%
深证成指	14,086	7,053	-7.2	-0.05%
创业板	3,285	2,945	52.1	1.61%
沪深 300	4,760	4,197	9.2	0.19%
上证 50	3,155	1,207	28.3	0.90%
中证 500	6,622	2,225	-97.3	-1.45%

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	1.77	2.7
1Y	2.21	0.3
2Y	2.51	4.5
3Y	2.62	4.5
5Y	2.74	1.1
7Y	2.93	2.0
10Y	2.93	2.0
30Y	3.50	1.5

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	2.10	-20.0
FR007	2.70	20.0
FR014	2.50	5.0
Shibor O/N	2.09	-17.8
Shibor 1W	2.36	4.6
Shibor 2W	2.46	1.5
R001	2.09	-22.4
R007	2.60	4.1

数据来源：中国货币网、国元期货

### 三、信息资讯

1、新华社撰文称，近期中国股市出现较大波动，市场存在一定的担忧情绪。深入分析当前市场关心的几方面问题，不难得出结论：中国经济持续向好的基本面没有发生变化，中国改革开放的步伐依然坚定，中国资本市场发展的基础依然稳固。无论是针对平台经济还是校外培训机构，这些监管政策，都是促进行业规范健康发展、维护网络数据安全和保障社会民生的重要举措，并非是针对相关行业的限制和打压，而是有利于经济社会长远发展。

2、国务院常务会议确定稳定生猪产能的措施，要求针对当前供需变化，要遵循经济规律，更多用市场化方式缓解“猪周期”波动，确保生猪供应和价格稳定。要稳定财政、金融、用地等长效性支持政策，建立生猪生产逆周期调控机制，加强猪肉储备应急调节。

3、美联储7月利率决议：FOMC投票一致决定维持联邦基金利率目标区间在0%-0.25%不变，维持超额准备金利率（IOER）在0.15%不变，维持贴现利率在0.25%不变；将继续每月增持至少800亿美元的国债，以及至少400亿美元的住房抵押贷款支持证券，直到委员会的充分就业和物价稳定的目标取得实质性进展；建立美国国内和国外常备回购便利工具（SRF）。美联储指出，美国经济已经朝着缩减量化宽松所需的目标取得了进展，未来几次会议上将继续评估进展。

4、券商中国报道，最新报告显示全球大约三分之一的央行计划在未来一段时间增持人民币作为储备资产，大约五分之一的央行打算减持美元。统计显示，

---

到今年上半年，境外机构持有我国银行间市场债券余额为 3.74 万亿元，同比增长 49%。而同期，北上资金累计净流入 2236.61 亿元，较去年同期翻倍，刷新近 5 年的同期纪录。

5、金融时报报道，在积极推进实现碳达峰、碳中和目标的背景下，赴境外市场发行绿色债券迅速升温。多位专家表示，应推动绿色债券发行“走出去”和“引进来”。要研究制定与国际接轨的绿色债券标准，债券发行引入相关认定机构，为绿色债券市场制定统一的监管和市场基础设施，严格规范相关披露准则。

6、央行和财政部 3 个月期国库现金定存中标利率 3.6%。这次 3 个月国库现金定存是 2019 年 5 月 30 日以来首次重现，当时中标利率 4.01%。

## 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