

金融期货

【观点和操作建议】

宏观: 国际方面, 随着抗疫限制措施取消以及经济重启, 欧元区 7 月份经济信心指数升至纪录高位; 德国 7 月通胀率升至 3.1%, 创 2008 年以来的最高水平。国内方面, 中国将从下月起上调部分钢铁产品出口关税, 同时取消部分产品出口退税, 加大努力推进行业转型、遏制价格飙升。

股指: 周四股指期货反弹。大盘反弹, 创业板领涨、上涨 5.32%, 两市成交 12491 亿, 北向资金净买入 42 亿元。板块上, 光刻胶、HIT 电池、储能、MCU 芯片、第三代半导体涨幅居前, 餐饮酒店、银行、白酒概念下跌。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: 周四国债期货小幅下跌。现券收益率下行 2-4BP, 月内资金转宽松。逆回购加量维稳市场信心, 宽松的资金面对债市情绪起到提振作用。整体判断期债偏多行情, 建议逢低做多, TS2109 多单 100.7 止损, TF2109 多单 100.7 止损, T2109 多单 99.5 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
IF2108	4,804.8	1.28%	85,098	93,093	-11,405
IH2108	3,170.2	0.50%	45,293	46,685	-5,497
IC2108	6,736.8	1.74%	67,938	96,327	-11,546
TS2109	100.815	0.03%	6,436	28,880	-692
TF2109	100.985	0.09%	16,290	63,322	-1,970
T2109	99.855	0.13%	56,456	142,125	-266

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	3,412	5,397	50.1	1.49%
深证成指	14,515	7,097	428.9	3.04%
创业板	3,460	3,248	174.8	5.32%
沪深 300	4,850	4,157	89.8	1.89%
上证 50	3,183	1,171	28.2	0.89%
中证 500	6,759	2,091	136.9	2.07%

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	1.75	-2.0
1Y	2.16	-5.1
2Y	2.49	-1.4
3Y	2.58	-3.8
5Y	2.72	-2.5
7Y	2.88	-4.7
10Y	2.88	-4.7
30Y	3.48	-2.3

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	1.65	-45.0
FR007	2.55	-15.0
FR014	2.46	-4.0
Shibor O/N	1.64	-44.8
Shibor 1W	2.26	-9.9
Shibor 2W	2.39	-6.3
R001	1.67	-41.8
R007	2.51	-9.0

数据来源：中国货币网、国元期货

三、信息资讯

1、央视网：7月29日，国家粮食和物资储备局向市场投放第二批国家储备铜铝锌共17万吨，这也是继7月5日投放10吨铜铝锌之后再次抛储，以平抑工业原材料价格的大幅上涨。

2、证监会原副主席高西庆：国内资本市场是否真实地反映了中国经济发展基本面，不能以股价来衡量，市场上影响股价的因素有很多。此外，对于目前备受市场关注的海外上市，虽然当前国内企业赴海外上市有所回潮，但中国经济走向世界的大趋势是不会改变的。

3、央行月末加量逆回购投放流动性。央行7月29日开展7天期300亿元逆回购操作，当日有100亿元逆回购到期，实现净投放200亿元。

4、北京商报报道，业内有消息称，相关监管部门提出要求，各地消费金融公司、银行等金融机构要将个人贷款利率全面控制在24%以内。对此消息，有消费金融公司表示，确实已收到监管口头指导意见，目前公司不管是自营产品还是合作平台贷款，均已经控制在24%以内。

5、中国证券报报道，Wind数据统计，今年以来，已有30家银行发行34只永续债，合计发行金额为3785亿元。分析人士表示，由于亟须资本补充，以城商行、农商行等为代表的中小银行仍为永续债发行的主力军。考虑到中小银行存在不良资产率较高、资本补充工具较少等一系列“先天不足”，建议对中小银行永续债实施特许政策。

6、住建部：“十四五”期间，青年人多、房价偏高的大城市，新增保障性租

赁住房占新增住房供应总量比例应力争达 30%以上；保障性租赁住房要符合小户型低租金，缓解新市民及青年人住房困难；要防止保障性租赁住房变相销售。

7、中国电信获得证监会 IPO 批文，并正式启动 A 股发行。本次拟发行不超过 103.96 亿股 A 股普通股新股，8 月 9 日进行网上和网下申购。

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