金融期货

【观点和操作建议】

宏观：国际方面，美国 7 月 Markit 制造业 PMI 终值录得 63.4，创历史新高。美国 7 月 ISM 制造业 PMI 为 59.5，连续第 14 个月处于扩张期间。国内方面，7 月财新中国制造业 PMI 为 50.3，为 2020 年 5 月以来最低，前值为 51.3。7 月制造业生产指数和新订单指数分别录得 16 个月和 15 个月以来新低。

股指：周一股指期货大幅反弹全线上涨。大盘放量大涨，市场风格切换明显，两市成交 15128 亿，北向资金净买入 51.8 亿元。板块上，盐湖提锂、白酒概念、航空发动机等涨幅居前，钢铁、MCU 芯片、煤炭概念等跌幅前列。国内经济形势稳健、消费复苏，预计调整幅度有限，建议逢低做多，IF2109 多单 4656.6 止损、IH2109 多单 3082.2 止损、IC 多单 6600 止损。

国债：周一国债期货继续上涨。现券收益率下行 1-3BP，资金面转宽松，资金利率大幅下降。国内新冠疫情形势复杂支撑避险情绪、月初资金面好转，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	4,891.4	2.45%	105,148	95,795	1,187
IH2108	3,196.8	2.25%	55,815	49,315	-397
IC2108	6,833.8	1.46%	63,858	88,057	-3,911
TS2109	100.965	0.05%	8,928	27,988	412
TF2109	101.355	0.13%	24,628	58,751	-3,077

T2109	100.495	0.23%	86,608	128,529	-14,535

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	3,464	6,579	66.9	1.97%
深证成指	14,798	8,549	324.9	2.25%
创业板	3,493	3,675	53.2	1.55%
沪深 300	4,934	5,247	122.6	2.55%
上证 50	3,211	1,458	78.3	2.50%
中证 500	6,872	2,496	104.7	1.55%

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	1.80	3.6
1Y	2.13	-0.6
2Y	2.43	-1.9
3Y	2.52	-1.9
5Y	2.65	-3.6
7Y	2.82	-1.5
10Y	2.82	-1.5
30Y	3.41	-3.3

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	1.89	-36.9
FR007	2.10	-30.0
FR014	2.10	-30.0
Shibor O/N	1.88	-30.2
Shibor 1W	2.07	-21.3
Shibor 2W	2.07	-26.7
R001	1.91	-37.8

R007	2.10	-31.2

数据来源：中国货币网、国元期货

三、信息资讯

1、《财富》：发布世界 500 强排行榜，榜上企业今年营业收入约为 31.7 万亿美元，同比下降 5%，净利润总和为 1.6 万亿美元，同比大幅下降 20%，是 2009 年以来最大跌幅。沃尔玛连续第八年成为全球最大公司，苹果以 574 亿美元的利润位居盈利榜榜首，软银集团以 83.7%的利润率居利润率榜榜首。我国共有 143 家公司上榜，连续第二年居首。其中，国家电网上升至第 2 位，中石油、中石化仍位列前十，华为升至第 44 位。

2、四川观察：8 月 2 日 13 时 14 分，四川电网最高用电负荷达 5167 万千瓦，创历史新高，重庆电网达到 2399 万千瓦。**整个西南电网用电负荷刷新历史最高记录**，达到 7657 万千瓦，同比增长 4.88%。连续多日出现的高温晴热天气，让西南电网迎来高温大负荷考验。

3、据 21 世纪经济报道，多个省份的审计报告显示，专项债使用问题主要集中在资金闲置以及投向不合规等方面；投向方面甚至出现了发放工资、差旅费及购买理财等问题；此外，在专项债的使用上，多个地方出现资金闲置的情况。

4、财经网报道，根据贝壳研究院统计，1-7 月房企境内外债券融资累计约 6428 亿元，同比下降 13%，累计增速达 2018 年后低点，2021 年 1-7 月发债规模占比 2020 年全年约 53%；7 月房企境内外债券融资到期债务规模约 1158 亿元，环比增加 29.2%，同比增加 12.6%。房企到期债务净额 210 亿，偿债压力仍居高。

5、央行 8 月 2 日开展 100 亿元 7 天期逆回购操作，中标利率 2.20%，当日有

100 亿元逆回购到期。央行 7 月对金融机构开展 SLF 操作共 2.32 亿元，其中隔夜期 0.02 亿元，7 天期 2.3 亿元，期末 SLF 余额为 1.3 亿元。

6、中国信通院《全球数字经济白皮书》显示，2020 年，全球 47 个国家数字经济规模总量达到 32.6 万亿美元，同比名义增长 3.0%，占 GDP 比重为 43.7%。中国数字经济规模为 5.4 万亿美元，位居世界第二；同比增长 9.6%，位居世界第一。

国元期货 Guoyuan Futures Co . Ltd .

金融期货

2021.8.3

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