

金融期货

【观点和操作建议】

宏观: 国际方面，美国4月PPI同比升6.2%，创2010年以来最大涨幅，预期升5.9%，前值升4.2%。美国5月8日当周初请失业金人数为47.3万人，创2020年3月14日当周以来低位。国内方面，中国4月人民币贷款增加1.47万亿元，比上年同期少增2293亿元；社会融资规模增量1.85万亿元，比上年同期少1.25万亿元；M2余额226.21万亿元，同比增长8.1%。

股指: 周四股指期货下跌。盘面上，A股承压下跌，上证指数止步三连阳，两市成交8017亿，北向资金净卖出56.4亿。行业上，周期股大幅回调，中医药板块受益利好政策逆市大涨。国内经济形势稳健、消费复苏，建议逢低做多，IF2105多单4916.4止损、IH2105多单3362止损、IC2105多单6332止损。

国债: 周四国债期货上涨。现券收益率波动1-2bp，资金面略收紧。银行间流动性平稳，现券期货多数时间波动不大；4月金融数据不及预期，数据公布后现券收益率变动不大。整体判断期债弱势震荡行情，建议暂时观望等待换月。

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
IF2105	4,992.8	-0.90%	88,074	80,001	-2,480
IH2105	3,414.0	-0.89%	34,281	37,025	2,695
IC2105	6,435.0	-0.94%	52,139	65,360	-1,265
TS2106	100.525	-0.01%	8,168	21,817	411
TF2106	100.190	-0.03%	24,111	44,546	-6,492
T2106	98.300	0.05%	46,474	85,903	-4,100

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	3,430	3,564	-33.2	-0.96%
深证成指	13,918	4,453	-147.2	-1.05%
创业板	2,944	1,474	-16.7	-0.57%
沪深 300	4,993	2,378	-51.6	-1.02%
上证 50	3,414	607	-34.0	-0.99%
中证 500	6,439	1,559	-73.0	-1.12%

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	1.91	4.5
1Y	2.33	3.1
2Y	2.62	2.0
3Y	2.74	2.1
5Y	2.94	2.0
7Y	3.14	0.6
10Y	3.14	0.6
30Y	3.64	0.2

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	1.97	1.0
FR007	2.07	7.0
FR014	2.05	-5.0
Shibor O/N	1.97	1.5
Shibor 1W	2.08	5.3
Shibor 2W	2.06	2.8
R001	1.99	0.8
R007	2.07	6.9

数据来源：中国货币网、国元期货

三、信息资讯

1、深交所召开债券监管工作座谈会，要求健全债券风险防控全链条工作体系，把好入口关，督促相关主体归位尽责，强化存续期风险监测和排查，加大对违规事件的查处力度，严肃打击财务造假、恶意逃废债等违法违规行为，维护市场信心；完善市场交易机制，规范债券交易行为，丰富债券交易方式，推进交易所与银行间市场基础设施的互联互通，拓展专业机构投资者范围，激发市场活力，促进债券市场高质量发展。

2、中国证券报报道，5月13日，国资委召开法治央企建设媒体通气会指出，国资委积极采取措施，针对金融衍生业务、信托、基金等及时提出风险管控要求，指导企业依法开展降杠杆减负债防风险工作，整体负债率较2016年降低2.2个百分点，带息负债占比实现“九连降”。

3、联合资信报告称，2021年一季度我国债券市场新增违约发行人13家，主要为海航系企业，新增违约发行人家数、涉及到期违约债券期数和到期违约规模较2020年一季度均有所增加；信用评级违约预警能力不足的问题仍较为突出。

4、中基协公布一季度代销机构公募基金保有量规模前100强榜单，从权益类基金保有量规模排名看，招行以6711亿元规模居首，蚂蚁基金5719亿元次之，工行4992亿元位居第三。建行等10家机构权益类基金保有规模亦超千亿。

5、深圳首场集中供地落幕，最终6块地全数成交，合计土地出让金138.44亿元。此前，北京两日卖地约1100亿，而广州首场出让亦成交超900亿。

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：青岛市崂山区香港东路 195 号 9 号楼 9 层 901 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