# 金融期货

## 【观点和操作建议】

**宏观：**国际方面，拜登上周五发布了上任以来首份完整预算提案，将下一财年联邦支出提高到逾 6 万亿美元，并将对公司和富人大幅加税。国内方面，中国前 4 月国有企业主要效益指标继续保持较高增速，共实现总收入 222153.7 亿元，同比增长 32.2%，两年平均增长 8.4%。

**股指：周五**股指期货震荡。盘面上，大盘震荡整理，上证指数险守 3600 点，两市成交 10162 亿，北上资金净卖出 5.6 亿。板块上，锂电、华为汽车、储能等板块涨幅居前，医药、乳业、工程机械、造纸等板块跌幅前列。国内经济形势稳健、消费复苏，建议逢低做多，IF2106 多单 4916.4 止损、IH2106 多单 3362 止损、IC2106 多单 6332 止损。

**国债：**周五国债期货回调。现券收益率上行 1-2bp，资金面小幅收敛。前几日走强后债市存调整需要，同时资金收敛和新债供给忧虑压制，现券期货延续走弱。建议逢低做多，TS2109 多单 100.125 止损、TF2109 多单 99.64 止损、T 多单 97.745 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 |
|---|---|---|---|---|---|
| IF2106 | 5,314.0 | -0.34% | 108,613 | 148,325 | -6,196 |
| IH2106 | 3,650.8 | -0.41% | 54,200 | 56,880 | -869 |
| IC2106 | 6,651.8 | 0.05% | 50,865 | 111,990 | -4,401 |
| TS2109 | 100.285 | -0.03% | 10,996 | 26,655 | -166 |
| TF2109 | 99.960 | -0.07% | 16,593 | 52,299 | 562 |

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| T2109 | 98.265 | -0.14% | 63,758 | 119,810 | -1,012 |

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 | 3,601 | 4,524 | -8.1 | -0.22% |
| 深证成指 | 14,853 | 5,638 | -44.3 | -0.30% |
| 创业板 | 3,232 | 2,001 | 6.2 | 0.19% |
| 沪深 300 | 5,321 | 3,307 | -17.1 | -0.32% |
| 上证 50 | 3,659 | 805 | -5.6 | -0.15% |
| 中证 500 | 6,668 | 1,766 | -17.2 | -0.26% |

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 | 1.90 | -2.0 |
| 1Y | 2.41 | 6.4 |
| 2Y | 2.64 | 1.5 |
| 3Y | 2.76 | 1.8 |
| 5Y | 2.93 | 1.8 |
| 7Y | 3.08 | 1.0 |
| 10Y | 3.08 | 1.0 |
| 30Y | 3.58 | 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 | 2.18 | 5.0 |
| FR007 | 2.40 | 5.0 |
| FR014 | 2.40 | 7.0 |
| Shibor O/N | 2.17 | 4.9 |
| Shibor 1W | 2.28 | 1.6 |
| Shibor 2W | 2.38 | 4.0 |
| R001 | 2.21 | 5.7 |

| | | |
|---|---|---|
| R007 | 2.44 | 6.7 |

数据来源：中国货币网、国元期货

## 三、信息资讯

1、央视新闻报道，国务院领导人表示，要围绕激发市场主体活力、增强发展内生动力，持续深化改革开放，保持宏观政策必要力度，注重用市场化办法解决大宗商品价格上涨等经济运行中的问题，推动科技创新，保障和改善民生，保持经济运行在合理区间，推动高质量发展。

2、中国经营网报道，在国企违约等风险事件频发、政策一再强调有序打破刚兑的背景下，信用债市场投资者风险偏好整体收紧。此外，近日春华水务作为首个“自曝逾期”的城投平台也给城投债市场蒙上阴影。Wind 显示，5 月 1 日至 19 日城投债共发行 69 只、 465.77 亿元，同比分别下降 49.26%和 56.43%。城投债发行缩量的背后，一方面是城投平台融资趋严；另一方面则是资金方的风险偏好收紧。

3、据券商中国，基金发行市场再现“爆款基”，东方红启恒三年持有混合基金 B 类份额 5 月 28 日全市场认购超 400 亿。截至 5 月 28 日，近一年全市场涨幅最高的基金均为能源主题基金，华夏能源革新股票基金涨幅超 146.17%。

4、首批公募 REITs 产品 5 月 31 日起正式开闸发行。公告显示，张江 REIT、浙江杭徽等 9 只公募 REITs 产品最终发行价，与此前预定的询价区间较为接近。其中，首钢绿能发售价格最高，为 13.38 元/份。

5、《金融时报》发表评论员文章称，近期人民币汇率有所升值。往前看，既有支持人民币升值因素，也有支持人民币贬值因素。未来可能推动人民币贬值

四大因素不能忽视，具体包括：美联储退出量化宽松货币政策；美国经济强劲复苏带动美元走强；全球疫情逐渐得到控制和供给能力恢复；美国资产泡沫可能破裂，全球避险情绪升温。

6、证监会副主席李超出席“国际金融论坛（IFF）2021 春季会议”，围绕推动资本市场高质量发展，详细阐述证监会在建制度、不干预、零容忍等三个方面工作重点。李超表示，持续完善资本市场法治基础，从严从重从快打击欺诈发行、财务造假，以及以市值管理之名行市场操纵之实等恶性违法违规行为，让做坏事之人付出沉痛代价。

7、半年未至，A 股上市银行已实施和计划筹资超 4100 亿元，超过 2020 年、2019 年同期。值得注意的是，今年通过定增、配股进行股权融资力度，比往年明显加大，目前已实施和计划规模接近千亿元，几乎为 2020 年同期 3 倍。

国元期货 Guoyuan Futures Co . Ltd .

金融期货

2021.5.31

## 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