

## 金融期货

### 【观点和操作建议】

**宏观:** 国际方面, 德国 5 月份 CPI 创下 2018 年 10 月以来最大同比涨幅, 将于周二公布的数据料显示欧元区通胀率升至 1.9%。欧洲央行管委 Knot 称并无迹象显示通胀率会持续上升。国内方面, 中央政治局 5 月 31 日召开会议, 审议《关于优化生育政策促进人口长期均衡发展的决定》, 提出进一步优化生育政策, 实施一对夫妻可以生育三个子女政策及配套支持措施。中国 5 月官方制造业 PMI 为 51, 继续位于临界点以上。

**股指:** 周一股指期货震荡。盘面上, 大盘震荡小涨, 5 月上证指数累计上涨近 5%, 创业板指涨 7%, 为 2015 年以来历年同期最好表现, 两市成交 10094 亿, 北上资金净卖出 52 亿。板块上, 医疗器械、医美、锂电池等涨幅居前, 机场航运、酒店餐饮、景点旅游等跌幅前列。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:** 周一国债期货小涨。现券收益率下行 1-3bp, 资金面小幅收敛。跨月需求增加银行间市场资金延续收敛, 月末资金扰动有惊无险, 债市震荡偏强。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	5,319.8	0.38%	85,946	142,061	-6,264
IH2106	3,642.2	0.22%	43,740	52,679	-4,201
IC2106	6,679.0	0.68%	46,034	108,434	-3,556
TS2109	100.320	0.04%	9,135	27,475	820
TF2109	100.015	0.08%	18,089	53,650	1,351
T2109	98.380	0.13%	61,957	122,919	3,109

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	3,615	4,497	14.7	0.41%
深证成指	14,996	5,597	143.5	0.97%
创业板	3,309	1,994	76.8	2.38%
沪深300	5,332	3,215	10.5	0.20%
上证50	3,650	779	-9.1	-0.25%
中证500	6,729	1,767	60.8	0.91%

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	1.89	-0.9
1Y	2.41	0.1
2Y	2.66	2.2
3Y	2.75	-1.6
5Y	2.92	-0.7
7Y	3.05	-3.8
10Y	3.05	-3.8
30Y	3.57	-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	2.40	22.0

FR007	2.65	25.0
FR014	2.58	18.0
Shibor O/N	2.23	6.1
Shibor 1W	2.50	22.4
Shibor 2W	2.58	20.5
R001	2.51	29.8
R007	2.70	26.7

数据来源：中国货币网、国元期货

### 三、信息资讯

1、央行：为加强金融机构外汇流动性管理，决定自6月15日起上调金融机构外汇存款准备金率2个百分点，即外汇存款准备金率由现行的5%提高到7%。

2、中国5月官方制造业PMI为51，预期51.1，前值51.1，继续位于临界点以上，制造业保持平稳扩张；5月官方非制造业PMI为55.2，较上月上升0.3个百分点，非制造业扩张步伐有所加快。国家统计局称，5月份，制造业采购经理指数与上月相比变化不大，景气度继续高于2019年和2020年同期，制造业延续稳定扩张态势。

3、周一在岸人民币兑美元16:30收盘报6.3607，较上一交易日上涨47个基点。人民币兑美元中间价上调176个基点报6.3682，连升5日续创2018年5月以来新高。

4、据21世纪经济报道，梳理东方金诚等六家评级机构公告后发现，截至目前，今年共有13家银行被终止信用评级，其中，山东博兴农商行因未能提供评级所需材料而被终止评级。另有3家农商行信用评级遭下调或评级展望调整为负面，分别是山西榆次农商行、广州农商行、贵州瓮安农商行。

5、5月广深房贷利率呈现整体上调趋势。深圳地区不止国有大行房贷利率上扬，大部分股份行房贷利率也出现调整。而广州当地商业银行已连续多次上涨房贷利率。额度方面，深圳地区银行额度普遍较为宽松，但广州地区银行额度非常紧张。

6、受春节后A股市场大幅调整影响，今年以来的基金发行呈现前高后低态势，但整体规模仍然可观。截至5月底，今年以来新成立基金654只，合计募资1.34万亿元，较去年同期增长67.64%。

7、首批9只公募基础设施投资基金（REITs）启动公众投资者发行，一日吸金至少超过300亿元，全部实现超募，进入比例配售。其中，富国首创水务REIT认购金额超60亿，配售比例仅1.4%左右，刷新公募基金比例配售新低纪录。

## 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