金融期货

【观点和操作建议】

宏观：国际方面，欧元区 4 月 PPI 同比升 7.6%，创 2008 年 9 月以来新高，预期升 7.3%，前值升 4.3%；环比升 1%，预期升 0.9%，前值升 1.1%。国内方面，5 月全国 300 个城市土地出让金总额为 7665 亿元，环比增加 55%，同比增加 36%。其中，住宅用地出让金总额为 6962 亿元，环比减少 55%，同比增加 38%。

股指：周三股指期货小幅下跌。盘面上，大盘震荡小涨，两市成交 10130 亿，北上资金净卖出 20 亿。板块上，采掘服务、页岩气、服装家纺涨幅前列，盐湖提锂、医美概念、数字货币跌幅居前。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：周三国债期货小幅下跌。现券收益率上行 1-2bp，月初资金转宽。资金利率下行短券表现略好。地产债下跌明显，引发市场关注。月初资金改善支撑买气，股债同跌债市情绪转向谨慎。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	5,280.8	-0.76%	106,742	135,913	-9,117
IH2106	3,612.0	-0.61%	44,521	51,187	-949
IC2106	6,645.0	-0.56%	58,042	106,750	-7,733
TS2109	100.280	-0.04%	11,819	27,783	109
TF2109	99.905	-0.13%	31,494	54,874	338

T2109	98.200	-0.22%	71,186	122,293	-1,656

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	3,597	4,547	-27.6	-0.76%
深证成指	14,858	5,583	-176.9	-1.18%
创业板	3,243	1,947	-57.1	-1.73%
沪深 300	5,290	2,962	-51.7	-0.97%
上证 50	3,622	743	-28.5	-0.78%
中证 500	6,681	1,743	-58.3	-0.87%

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	1.85	1.6
1Y	2.38	0.8
2Y	2.67	2.0
3Y	2.76	1.4
5Y	2.95	2.6
7Y	3.07	2.5
10Y	3.07	2.5
30Y	3.58	2.0

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	2.05	-15.0
FR007	2.21	-4.0
FR014	2.15	0.0
Shibor O/N	2.04	-14.7
Shibor 1W	2.16	-7.7
Shibor 2W	2.14	-0.4
R001	2.04	-18.2

R007	2.23	-6.4

数据来源：中国货币网、国元期货

三、信息资讯

1、国务院领导人要求，继续围绕市场主体关切，有效实施财政、金融、就业等宏观政策，把宏观与微观紧密联系起来，深化“放管服”等重点改革，助力市场主体进一步恢复元气、增强经济发展动力，保持经济运行在合理区间，为今后发展打下坚实基础。要创新和完善市场监管，对各类市场主体一视同仁，反对垄断和不正当竞争，保护市场主体特别是小微企业、个体工商户合法权益和发展空间，坚决守住质量和安全底线。

2、刘鹤与美国财政部长耶伦举行视频通话。双方认为中美经济关系十分重要，本着平等和相互尊重的态度，就宏观经济形势和多双边领域合作进行了广泛交流，对彼此关心的问题坦诚交换意见，愿意继续保持沟通。

3、富时罗素宣布对富时中国 A50 等指数季度审核变更，将于 6 月 18 日收盘后生效。其中，富时中国 A50 指数将纳入金龙鱼、智飞生物，剔除恒力石化、中公教育，备选股包括：长城汽车、海尔智家、宁波银行、中远海控和韦尔股份。

4、基金业协会数据显示，截至 2021 年 4 月底，证券期货经营机构私募资管业务总规模合计 16.17 万亿元（不含社保基金、企业年金以及证券公司大集合），较 3 月底小幅增加了 97 亿元，环比增幅为 0.06%。在去杠杆、去通道的背景下，今年通道类产品规模缩减 1.1 万亿元，降至 4.50 万亿元；主动管理类产品则增加了 9900 亿元，增至 11.12 万亿元。

5、美联储发布褐皮书：总的来说，自上次报告以来，整体价格压力进一步加大；从4月初到5月下旬，美国经济以温和的速度扩张，速度略快于上一个报告期；销售价格温和上涨，于此同时投入成本的上涨更为迅猛；告期内三分之二的地区就业增长适度，其余地区就业增长温和；展望未来，受访人预计未来几个月将面临成本上涨和价格上涨问题；总体而言，工资增长是温和的，越来越多的公司提供签约奖金和提高起薪来吸引和留住员工。

6、上海证券报报道，交易商协会数据显示，评级机构共对35家发行人进行了评级调整，同比增加6.06%；占总存续家数的0.99%，同比增加0.1个百分点。其中正面调整3家，同比减少78.57%；负面调整32家，同比增加68.42%。

国元期货 Guoyuan Futures Co . Ltd .

金融期货

2021.6.3

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