

金融期货

【观点和操作建议】

宏观: 国际方面, 美国 5 月份消费物价同比上涨 5%, 超过预期并创 2008 年 8 月以来最大涨幅; 上周首次申请失业救济人数连续第六周下降。国内方面, 中国经济稳健复苏之际监管寻求控制信贷扩张节奏, 5 月份社融增量和新增人民币贷款规模自 4 月大幅下降后双双小幅回暖。

股指: 周四股指期货上涨。盘面上, 大盘放量走升, 两市成交 10023 亿, 北上资金净买入 68 亿。板块上, 鸿蒙概念、国产软件、数字货币领涨, 白酒概念、啤酒概念、草甘膦等跌幅前列。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: 周四国债期货上涨。现券收益率小幅波动, 资金面转宽松。流动性继续改善, 央行强调政策稳定, 市场情绪得到安抚。央行态度及流动性变化是 6 月份的主要关注因素。整体判断弱势震荡行情, 建议逢高做空, TS2109 空单 100.61 止损、TF2109 空单 100.415 止损、T 空单 98.695 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	5,268.6	0.85%	111,800	119,526	6,565
IH2106	3,601.8	0.68%	48,966	46,409	3,295
IC2106	6,746.2	1.38%	59,655	89,526	-1,681
TS2109	100.215	0.05%	8,475	29,069	-48
TF2109	99.765	0.09%	19,475	56,924	-957
T2109	97.880	0.14%	54,649	127,918	-1,208

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	3,611	4,421	19.5	0.54%
深证成指	14,894	5,601	175.2	1.19%
创业板	3,286	2,260	77.9	2.43%
沪深 300	5,271	3,015	35.0	0.67%
上证 50	3,608	823	20.1	0.56%
中证 500	6,766	1,770	72.7	1.09%

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	-3.6
1Y	2.42	0.4
2Y	2.74	-1.0
3Y	2.83	-1.9
5Y	2.98	-0.6
7Y	3.10	-0.5
10Y	3.10	-0.5
30Y	3.63	-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	1.90	-30.0
FR007	2.15	-15.0
FR014	2.30	-5.0
Shibor O/N	1.89	-29.6
Shibor 1W	2.15	-12.5
Shibor 2W	2.27	-5.3
R001	1.91	-28.2
R007	2.17	-12.1

数据来源：中国货币网、国元期货

三、信息资讯

1、中国 5 月 M2 同比增长 8.3%，预期 8.1%，前值 8.1%；新增人民币贷款 1.5 万亿元，比上年同期多增 143 亿元，比 2019 年同期多增 3127 亿元；预期 14287.5 亿元，前值 14700 亿元。

中国 5 月社会融资规模增量为 1.92 万亿元，比上年同期少 1.27 万亿元，比 2019 年同期多 2081 亿元；预期 21128.6 亿元，前值 18500 亿元。5 月末社会融资规模存量为 297.98 万亿元，同比增长 11%。

2、央行党委书记、银保监会主席郭树清在第十三届陆家嘴论坛上指出，2020 年以来，为应对百年一遇的疫情大流行，发达国家纷纷推出超级经济刺激计划。在财政猛烈扩张的同时，货币政策达到前所未有的宽松程度。通货膨胀像约定好了一样，如期而至。而且比美欧同事们所预料的幅度要高出一截，至于将要持续的时间似乎也不像许多专家预测的那样短暂。

3、郭树清在第十三届陆家嘴论坛上表示，现阶段最突出一项任务就是进一步加大直接融资比重，在去年新增社会融资规模中，债券和股票融资占比已达 37%左右，还可以有更大发展空间，特别是债券市场还有很大潜力。

4、央行行长易纲在第十三届陆家嘴论坛上表示，综合各方面因素，判断我国今年 CPI 走势前低后高，预测全年 CPI 平均涨幅将在 2%以下。考虑到我国经济运行在合理区间、在潜在的产出水平附近，物价走势整体可控，货币政策要与新发展阶段相适应，坚持稳字当头，坚持实施正常的货币政策。

5、易会满表示，IPO 继续保持常态化发行，而且增速还很快。从数据看，近

三年 IPO 数量均保持较快增长，今年前 5 个月 IPO 公司 196 家，合计融资超过 1500 亿元，分别同比增长 111%和 37%。

6、易会满：证监会将继续发挥好科创板改革先行先试的示范引领作用，丰富股债融资工具和金融期货品种，支持行业机构在上海落户展业，进一步完善便利境外投资者投资中国资本市场的制度机制。

7、美国 5 月 CPI 同比升 5%，创 2008 年 8 月来新高，预期升 4.7%，前值升 4.2%；季调后 CPI 环比升 0.6%，预期升 0.4%，前值升 0.8%。美国 5 月核心 CPI 同比升 3.8%，创 1992 年以来新高，预期升 3.4%，前值升 3%；核心 CPI 环比升 0.7%，预期升 0.4%，前值升 0.9%。

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