金融期货

【观点和操作建议】

宏观: 国际方面，美联储主席鲍威尔重申通胀会向美联储长期目标回落，继续对就业前景表示乐观。周一美联储隔夜逆回购的需求量再创历史新高，达到7651 亿美元。国内方面，中国国务院安委会在全国各地开展安全生产检查，聚焦煤矿、燃气等领域。督导检查工作从即日起至 7 月上旬。

股指: 周一股指期货涨跌分化，仅 IC 上涨。盘面上，沪深两市窄幅震荡，创业板指走势相对较强，两市成交 10143 亿，北上资金净卖出 20 亿。板块上，军工、医药板块走强，农林牧渔、石油板块下跌。国内经济形势稳健、消费复苏，建议多单离场观望。

国债: 周一国债期货大幅反弹。现券收益率下行 2-3BP，资金面收敛，资金利率升高。周末央行旗下媒体有关无需对流动性产生不必要担忧的报导，明显提振债市情绪，交易性买盘活跃。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，建议暂时离场观望。

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
IF2107	5,062.2	-0.22%	93,196	107,487	-4,138
IH2107	3,409.4	-0.55%	43,741	48,004	-2,827
IC2107	6,654.8	0.64%	55,013	91,149	934
TS2109	100.290	0.07%	9,115	30,212	-318
TF2109	99.975	0.19%	20,422	61,978	462
T2109	98.285	0.30%	66,530	141,001	3,751

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	3,529	4,266	4.1	0.12%
深证成指	14,641	5,877	57.6	0.40%
创业板	3,271	2,376	31.4	0.97%
沪深 300	5,090	3,315	-12.1	-0.24%
上证 50	3,431	930	-23.3	-0.68%
中证 500	6,707	1,748	49.4	0.74%

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	2.41	45.1
1Y	2.52	-0.7
2Y	2.72	-1.3
3Y	2.82	-2.1
5Y	2.96	-2.5
7Y	3.10	-2.5
10Y	3.10	-2.5
30Y	3.67	-2.7

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	2.27	24.0
FR007	2.30	9.0
FR014	2.70	10.0
Shibor O/N	2.25	23.3
Shibor 1W	2.26	5.1
Shibor 2W	2.53	-0.1
R001	2.30	24.5
R007	2.34	12.3

数据来源：中国货币网、国元期货

三、信息资讯

1、LPR 连续 14 个月保持不变。中国 6 月 1 年期贷款市场报价利率（LPR）为 3.85%，5 年期以上品种报 4.65%。与此同时，市场利率定价自律机制优化存款利率自律上限确定方式调整，将原由存款基准利率一定倍数形成的存款利率自律上限，改为在存款基准利率基础上加上一定基点确定。

2、首批基础设施公募 REITs 正式上市，市场表现整体较为理性。9 只产品全部收红，博时招商蛇口产业园 REIT 涨幅最高，达 14.72%。9 只产品合计交易额约 18.6 亿元。其中，中金普洛斯仓储物流 REIT 交易额最高，达 3.05 亿元。

3、央行主管媒体发布评论指出，在货币政策“稳字当头”政策取向下，央行保持流动性合理充裕不是一句空话。市场主体无需对流动性产生不必要的担忧，更不宜以没有根据的猜测去预测流动性“收紧”和“波动”以及央行政策取向，误导市场预期，人为制造波动。

4、据 21 世纪经济报道，央行此前对部分商业银行窗口指导，要求 2021 年度新发放银行贷款加权平均利率不得超过 2020 年度第四季度平均水平+12BP。银行业内人士表示，监管的意图在于，一方面，要稳定银行息差，不出现剧烈波动；另一方面，要落实中央切实降低实体企业，特别是小微企业融资成本的政策要求。

5、恒生指数公司宣布，推出恒生科指 2 倍短仓指数及恒生科指股息累计 2 倍杠杆指数；恒生科指 2 倍短仓指数与恒生科指每日走势反向挂钩，并提供 2 倍反向回报；恒生科指股息累计 2 倍杠杆指数则反映恒生科指股息累计指数 2

倍放大回报。

6、美联储周一在固定利率逆回购中接纳了 7651 亿美元，续创历史新高，规模连续 3 日超 7000 亿美元。美联储上周五在固定利率逆回购中接纳了 7471 亿美元，上周四接纳了 7558 亿美元。

国元期货 Guoyuan Futures Co . Ltd .

金融期货

2021.6.22

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