金融期货

【观点和操作建议】

宏观：国际方面，欧元区 6 月经济景气指数 6 月份继续改善，达到 21 年来的高点 117.9 点。欧元区工业信心达到 12.7 点的历史新高，而服务业信心连续第四次大幅提升，达到 17.9 点，创下 2018 年 2 月以来的最高水平。国内方面，今年 1-5 月我国服务贸易进出口总值 19380.6 亿元，同比增长 3.7%；其中服务出口 9117.8 亿元，增长 20.1%；进口 10262.8 亿元，下降 7.5%。

股指：周二股指期货震荡下跌。盘面上，大盘震荡回调，两市成交 9973 亿，北上资金净卖出 51 亿。板块上，普跌为主，金融、地产、周期板块下跌拖累市场，纺织服装、在线旅游板块表现较好。国内经济形势稳健、消费复苏，建议逢低做多，IF2107 多单 5100 止损、IC2107 多单 6600 止损，IH2107 多单 3400 止损。

国债：周二国债期货小幅上涨。现券收益率下行 0-1BP，资金面平稳。债市小幅波动，整体交投意愿不高，债市情绪谨慎。整体判断震荡行情，建议逢高做空，TF2109 空单 100.415 止损，T2109 空单 98.695 止损。TS2109 暂时观望。

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	5,163.8	-1.03%	75,592	104,360	3,779
IH2107	3,467.0	-0.93%	34,250	46,341	-121
IC2107	6,744.8	-0.71%	47,304	94,753	1,312
TS2109	100.380	0.01%	9,690	31,798	169
TF2109	100.050	0.05%	15,797	67,437	664

T2109	98.320	0.12%	56,856	147,095	2,359

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	3,573	4,409	-33.2	-0.92%
深证成指	15,000	5,565	-150.4	-0.99%
创业板	3,406	2,307	-6.6	-0.19%
沪深 300	5,191	3,149	-61.2	-1.17%
上证 50	3,483	918	-38.0	-1.08%
中证 500	6,765	1,676	-63.1	-0.92%

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	1.91	0.1
1Y	2.46	-1.4
2Y	2.67	0.3
3Y	2.79	-0.3
5Y	2.96	-1.3
7Y	3.09	-0.5
10Y	3.09	-0.5
30Y	3.66	-1.0

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	1.81	25.0
FR007	3.15	55.0
FR014	2.95	10.0
Shibor O/N	1.80	23.7
Shibor 1W	2.43	17.3
Shibor 2W	2.91	7.5
R001	1.87	25.8

R007	3.38	55.0

数据来源：中国货币网、国元期货

三、信息资讯

1、世界银行发布中国经济简报显示，随着经济活动继续正常化，中国的复苏范围扩大。预计今年中国经济增长将达到 8.5%。报告指出，消费者和企业信心增强，劳动力市场向好，这将支持经济增长从公共投资和出口转向消费。

2、据第一财经报道，多位财税专家分析，为保持宏观政策连续性、稳定性，下半年财政政策将继续维持“积极”取向，但力度会大于上半年。这包括地方政府新增债券发行提速，约 3 万亿元债券将在下半年完成发行，为地方补充“弹药”，加大基础设施建设等重大民生项目投资，以稳经济补短板。超过 5500 亿元减税降费新政也将持续兑现，以减轻企业等市场主体负担，激发市场活力。

3、据 21 世纪经济报道，统计显示，上半年共有 42 家公司 104 只债券出现不同形式的违约，合计违约金额为 1011.42 亿元。和此前相比，今年上半年房企违约增多。展望下半年债市，有分析认为，在通胀预期较高的背景下，债市可能仍然处于一种胶着状态

4、今年最大的房地产收购案诞生。凯德集团与中国平安旗下的平安人寿保险签署合作协议，向后者出售中国六个来福士资产组合的部分股权。交易预计于 2021 年三季度完成，平安人寿总投资金额不超过 330 亿元。

5、央行 6 月 29 日开展 300 亿元 7 天期逆回购操作，当日有 100 亿元逆回购到期，实现净投放 200 亿元。这也是央行连续第四个交易日开展 300 亿元逆回购操作，累计净投放 800 亿元。分析认为，逆回购额大增旨在更好应对 6 月末流动

性紧张，并不是货币政策转为宽松。

6、因香港特别行政区成立纪念日假期，港股将于 7 月 1 日（星期四）休市一日，南向港股通暂停交易；北向沪股通和深股通将于 6 月 30 日至 7 月 1 日暂停交易。

国元期货 Guoyuan Futures Co . Ltd .

金融期货

2021.6.30

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