

## 报告导读

### 宏观结论:

赚钱效应来回反复表明市场情绪偏谨慎,关注北向资金能否持续流入,期指建议暂观望,关注 IC2107 (6400,6800) 区间。期债 T09 多单持有。COMEX 黄金在 1900 美元附近震荡,关注本周美联储 6 月会议。

## 股指

### 市场综述:

上周沪深两市呈现高位震荡态势,创业板指表现强于主板。上周指数明显受到资金情绪的影响,因此赚钱效应呈现来回反复态势,同时北向资金也经历了流出-流入-再度流出的波折,因此资金面对指数的支撑也难以形成合力。这使得上周股指期货的标的指数均呈现震荡态势,中证 500 指数走势略强于上证 50 和沪深 300。

## 债市

### 市场综述:

6月11日,国债期货全线收跌,10年期主力合约跌0.22%,5年期主力合约跌0.12%,2年期主力合约跌0.05%。银行间资金面整体平衡偏宽,货币市场利率涨跌互现。银存间质押式回购1天期品种报2.0012%,涨11.83个基点;7天期报2.1516%,涨3.23个基点;14天期报2.2078%,跌3.87个基点;1个月期报2.5638%,涨7.76个基点。

## 黄金

### 市场综述:

隔夜 COMEX 期金开于 1879.6 收于 1867.7。美国 5 月非农数据不及预期,这降低了美联储在短期内收紧货币政策的可能性。近期多位联储官员讨论削减购债,或对金价形成压力。上周 SPDR 黄金持仓量增加 0.14% 至 1044.61 吨,近期该数值呈现小幅回升态势,需求端对黄金支撑增强。

## 宏观摘要

### 国外方面:

1. 截至欧洲中部夏令时间6月14日18时45分,全球累计新冠肺炎确诊病例175686814例,累计死亡病例3803592例
2. 高盛:不认为美联储会在6月的利率决议上暗示缩减购债
3. 美国5月零售销售月率料将下滑,因汽车销售下跌
4. 纽约联储调查:5月份一年期通胀预期中值从4月份的3.4%升至4.0%

### 国内方面:

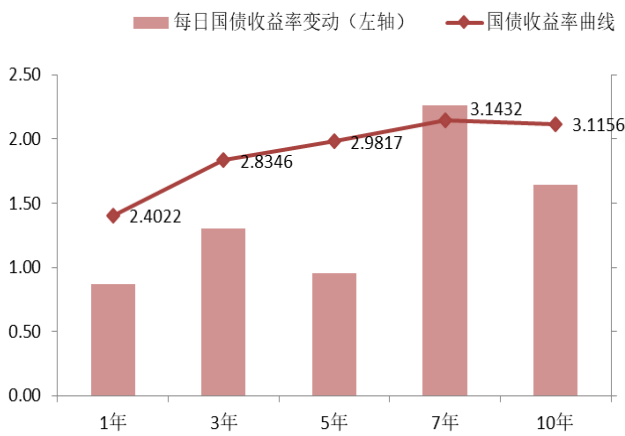
5. 2021年端午节假期三天,全国国内旅游出游8913.6万人次
6. 国家卫健委:6月13日31个省区市和新疆生产建设兵团报告新增新冠肺炎确诊病例23例,其中境外输入病例19例
7. 上海合作组织即将迎来成立20周年华诞
8. 上证50、上证180、上证380、科创50、沪深300、中证500、中证香港100等多个指数样本股调整已于6月11日收盘后正式生效

## 今日提示

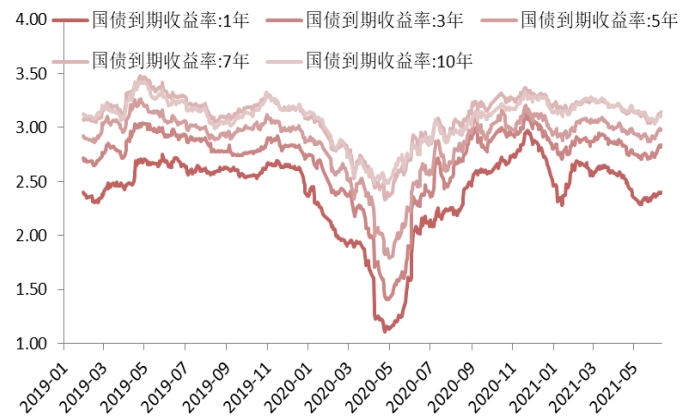
- 9:30 澳大利亚第一季度全国房价指数
- 11:00 韩国4月货币供应
- 14:00 德国5月CPI
- 14:00 英国5月失业率
- 14:45 法国5月CPI
- 20:30 美国5月零售销售
- 20:30 美国5月PPI
- 21:15 美国5月工业产出
- 22:00 美国6月NAHB房产市场指数

## 市场要点

1. 据世卫组织最新实时统计数据，截至欧洲中部夏令时间6月14日18时45分（北京时间6月15日0时45分），全球累计新冠肺炎确诊病例175686814例，累计死亡病例3803592例。14日全球新冠肺炎确诊病例新增353660例，死亡病例新增10362例。世卫组织总干事谭德塞表示，全球新增病例已连续七周下降，也是疫情暴发以来新增病例数量连续下降时间最长的一次。
2. 高盛：不认为美联储会在6月的利率决议上暗示缩减购债，向公众抛出这一计划的时间仍要等到9月份的下一次季度经济预期报告发布时，取而代之的状况是，美联储主席鲍威尔会进一步强调称，当前的就业数据状况进一步证实眼下还远未到可以采取缩减QE行动的时候。
3. 华尔街日报前瞻美国5月零售销售月率：美国5月零售销售月率料将下滑，因汽车销售下跌，对消费者的财政支持减弱，美国人将支出从商品转向服务，同时随着疫苗接种活动的推进，更多企业重新开业。
4. 纽约联储调查：5月份一年期通胀预期中值从4月份的3.4%升至4.0%，创下2013年推出该通胀预期指数的高点；三年期通胀预期中值从4月份的3.1%上升到5月份的3.6%，创下该通胀预期指数的次高。
5. 经文化和旅游部数据中心测算，2021年端午节假期三天（6月12-14日），全国国内旅游出游8913.6万人次，按可比口径同比增长94.1%，按可比口径恢复至疫前同期的98.7%。
6. 国家卫健委：6月13日31个省区市和新疆生产建设兵团报告新增新冠肺炎确诊病例23例，其中境外输入病例19例（上海5例，四川4例，内蒙古3例，广东3例，云南2例，北京1例，江苏1例），本土病例4例（均在广东）。
7. 上海合作组织即将迎来成立20周年华诞。当前，上合组织的经济总量接近20万亿美元，比成立之初增加了13倍多，对外贸易总额达到6.6万亿美元，比20年前增加了100倍。
8. 根据上交所和中证指数有限公司此前的安排，已对上证50、上证180、上证380、科创50、沪深300、中证500、中证香港100等多个指数样本股进行调整，上述调整已于6月11日收盘后正式生效。

**图 1:国债收益率历史走势**


资料来源:Wind, 浙商期货研究中心

**图 2:国债收益率曲线和每日变动**


资料来源:Wind, 浙商期货研究中心

**免责声明:**

本报告版权归“浙商期货”所有，未经事先书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式发布、复制。如引用、刊发，需注明出处为“浙商期货”，且不得对本报告进行有悖原意的删节和修改。本报告基于我公司及其研究人员认为可信的公开资料或实地调研资料，但我公司及其研究人员对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。报告中的信息或所表达意见不构成投资、法律、会计或税务的最终操作建议，我公司不就报告中的内容对最终操作建议做出任何担保。我公司的关联机构或个人可能在本报告公开发布前已使用或了解其中信息。