

宏观与金融期货日报

2021/6/22

日报

中粮期货研究院

宏观与金融期货组

范永嘉

电话：010-59137341

投资咨询号

Z0014840

徐乾程

电话：010-59137331

宏观及金融期货要点

- LPR 连续 14 个月保持不变。
- 央行就虚拟货币交易炒作问题约谈部分银行和支付机构。
- 监管部门窗口指导贷款利率，涉及万亿银行息差。
- 首批基础设施公募 REITs 正式上市，市场表现整体较为理性。
- 上交所正建立新一代交易系统。
- 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。
- 美联储主席鲍威尔：最近几个月通胀显着上升。
- 欧洲央行行长拉加德：若有需要，欧洲央行仍有空间下调利率。

免责声明

本报告信息全部来源于公开性资料，本报告观点可能会与相应公司的投资发展策略或相关商品价格趋势产生分歧，本报告不对所涉及信息的准确性和完整性作任何保证。因此本报告仅可视为经济及金融信息参考但并不构成任何投资建议且不为任何投资行为负责。

热点事件

市场概述

沪深两市窄幅震荡，创业板指走势相对较强。军工、医美概念表现活跃，周期、医药股走强。猪肉股大跳水，畜牧业协会称，价格下行阶段勿恐慌，不要以赌博心态安排生产。截止收盘，上证指数收涨 0.12% 报 3529.18 点，深证成指涨 0.4%，创业板指涨 0.97% 连升 3 日；科创 50 再度大涨 2.24%，万得全 A 涨 0.44%。两市成交额再超万亿，北向资金净卖出 20.09 亿元。药明康德遭净卖出 4.69 亿元居首，立讯精密获净买入 8.62 亿元最多。

香港恒生指数收跌 1.08% 报 28489 点；恒生科技指数跌 1.06%，恒生国企指数跌 0.93%。消费、有色、科技股跌幅居前，中国飞鹤跌逾 7%，海底捞跌 5.1% 领跌蓝筹。中国恒大涨 9%，拟转让嘉凯城 29.9% 股权，放弃控制权；恒大物业涨 7.3%。大市成交 1573 亿港元，南向资金净卖出 4.81 亿港元。腾讯控股遭净卖出 40.58 亿港元居首，吉利汽车获净买入 16.79 亿港元最多。中国台湾加权指数收跌 1.48%，报 17062.98 点。

美股集体上涨，道指创 3 月初以来最大单日涨幅。道指涨近 600 点或 1.76%，标普 500 指数涨 1.4%，纳指涨 0.79%。美国运通涨超 4%，波音涨超 3%，领涨道指。石油股、银行股涨幅居前。科技股涨跌不一，苹果涨超 1%，亚马逊跌近 1%。中概股前程无忧涨超 2%，消息称前程无忧拟被私有化。欧股集体收涨，德国 DAX 指数涨 1% 报 15603.24 点，法国 CAC40 指数涨 0.51% 报 6602.54 点，英国富时 100 指数涨 0.64% 报 7062.29 点。

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。

免责声明

本报告信息全部来源于公开性资料，本报告观点可能会与相应公司的投资发展策略或相关商品价格趋势产生分歧，本报告不对所涉及信息的准确性和完整性作任何保证。因此本报告仅可视为经济及金融信息参考但并不构成任何投资建议且不为任何投资行为负责。

央行就虚拟货币交易炒作问题约谈部分银行和支付机构

要求不得为相关活动提供账户开立、登记、交易、清算、结算等产品或服务。各机构要全面排查识别虚拟货币交易所及场外交易商资金账户，及时切断交易资金支付链路。工行、建行、农行、支付宝等 6 家机构发布声明，禁止为虚拟货币交易提供服务。

监管部门窗口指导贷款利率，涉及万亿银行息差

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。业内人士表示，此举一方面稳定银行息差，不出现剧烈波动；另一方面落实中央切实降低实体经济，特别是小微企业融资成本政策要求。

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。

上交所正建立新一代交易系统

拟在 2022 年年底做到技术就绪，在 2023 年年底做到市场就绪，之后再择机对外发布。

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。

美联储主席鲍威尔：最近几个月通胀显著上升

五月份失业率有所上升，但就业增长应该会加快；疫情继续对经济前景构成风险；通胀预期将会回落到美联储的目标水平；经济活动以及就业持续加强；美联储将竭尽所能支持经济完成复苏。纽约联储主席威廉姆斯：经济还没有提高到足以缩窄刺激政策的地步。今年通胀可能升至 3%，2022 年将降至近 2%；无法判断美联储何时可以放缓购债步伐；通胀面临的上行风险比人们预期的要高；不会将市场对上周美联储会议的反应描述为“缩减恐慌”；市场对美联储政策会议的反应“相当温和”；

免责声明

本报告信息全部来源于公开性资料，本报告观点可能会与相应公司的投资发展策略或相关商品价格趋势产生分歧，本报告不对所涉及信息的准确性和完整性作任何保证。因此本报告仅可视为经济及金融信息参考但并不构成任何投资建议且不为任何投资行为负责。

距离美联储缩减购债规模的标准还有很长的路要走。

欧洲央行行长拉加德：若有需要，欧洲央行仍有空间下调利率

欧洲央行将于 7 月 14 日讨论数字欧元。

免责声明

本报告信息全部来源于公开性资料，本报告观点可能会与相应公司的投资发展策略或相关商品价格趋势产生分歧，本报告不对所涉及信息的准确性和完整性作任何保证。因此本报告仅可视为经济及金融信息参考但并不构成任何投资建议且不为任何投资行为负责。

【法律声明】

中粮期货有限公司（以下简称“本公司”）具有中国证监会核准的期货投资咨询业务资格（证监会批文号：证监许可[2011]1453）。

报告所引用信息和数据均来源于公开资料和合法渠道，中粮期货分析师力求报告内容和引用资料和数据客观与公正，但不对所引用资料和数据本身的真实性、准确性和完整性做出保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。报告中的任何观点与建议仅代表报告当日对市场的判断，仅供阅读者参考。阅读者根据本报告做出的任何投资决策及其所引致的任何后果，概与本公司及分析师无关。

本公司的销售人员、交易人员以及其他专业人士可能会依据不同假设和标准、采用不同的分析方法而口头或书面发表与本报告意见及建议不一致的市场评论和/或交易观点。本公司没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。

本报告版权归本公司所有，为非公开资料，仅供本公司咨询业务的客户使用。未经本公司书面授权，任何人不得以任何形式传送、发布、复制本报告。本公司保留对任何侵权行为和有悖报告原意的引用行为进行追究的权利。未经授权的转载，本公司不承担任何转载责任。

免责声明

本报告信息全部来源于公开性资料，本报告观点可能会与相应公司的投资发展策略或相关商品价格趋势产生分歧，本报告不对所涉及信息的准确性和完整性作任何保证。因此本报告仅可视为经济及金融信息参考但并不构成任何投资建议且不为任何投资行为负责。