

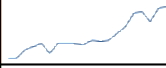

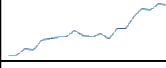



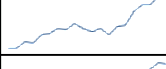
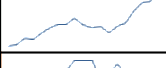




光大期货金融期货日报（2026年05月14日）

一、研究观点

品种	点评	观点
<p>股指</p>	<p>市场全天低开高走，创业板指站上 4000 点，刷新历史新高。个股涨多跌少，沪深京三市约 3200 股飘红，成交连续第 6 个交易日突破 3 万亿。截止收盘沪指涨 0.67%，深成指涨 1.67%，创业板指涨 2.63%。A 股市场 2026 年一季报表现亮眼。26Q1 全 A 剔除金融营收同比增速 5.2%，大幅高于 25Q3 的 0.6%，是 2023 年以来的最高值。营收同比增速可以看做是上市公司资产端收益率，该数值过去三年来首次超过主要资金利率，这代表我国实体经济在总量层面进入新的通胀阶段。此外，全 A 剔除金融在一季度的净利润同比增速为 11.7%，盈利端同步继续修复。同时，A 股板块间分化严重。一方面，以 AI 为代表的科技制造业和有色等周期板块增速迅猛。26Q1 国防军工营收同比增超 40%，有色金属超 35%，电子超 28%，是 A 股一季度领涨板块。另一方面，房地产业链、农林牧渔、食品饮料等板块受到价格拖累，营收和净利润同比数据相对偏弱。从 4 月政治局会议也可以看到，未来政策端仍将继续加码“新基建、科技自强和能源安全”等领域，上述题材的分化在短期内可能仍将持续。短期来看，资产价格高波动仍是常态，科技行情计价较为充分，后续可能进入资金博弈阶段；地缘风险未完全消散，能源化工和有色金属板块轮动迅速。</p>	<p>震荡</p>

国债	<p>国债期货收盘，30 年期主力合约涨 0.06%，10 年期主力合约涨 0.09%，5 年期主力合约涨 0.08%，2 年期主力合约涨 0.03%。中国央行 5 月 13 日开展 5 亿元 7 天期逆回购，中标利率 1.4%，上次中标利率 1.4%。据 qeubee 统计，公开市场有 260 亿元 7 天逆回购到期，实现净回笼 255 亿元。资金面来看，DR001 上行 1BP 至 1.27%，DR007 下行 1BP 至 1.29%。4 月物价呈现 CPI 温和回升、PPI 显著上行，核心是国际油价与大宗商品涨价驱动输入性通胀，食品持续偏弱，因阶段性输入型通胀压力难改货币政策基调，数据公布后市场反应平淡。展望后市，资金面边际收敛弱化债市流动性支撑，经济稳步复苏压制总量宽松预期，叠加海外风险偏好抬升、A 股走强带来的股债跷跷板效应，多重利空因素共振下，长端利率下行空间被显著约束，预计短期国债市场将延续偏空震荡。</p>	震荡
-----------	---	-----------

二、日度价格变动

		2026-05-12	2026-05-11	涨跌	涨跌幅	近一月走势
股指期货	IH	3,029.2	3,022.8	6.4	0.21%	
	IF	4,911.6	4,912.6	-1.0	-0.02%	
	IC	8,695.4	8,738.6	-43.2	-0.49%	
	IM	8,701.8	8,723.0	-21.2	-0.24%	
股票指数	上证50	3,043.6	3,041.6	1.9	0.06%	
	沪深300	4,948.0	4,951.8	-3.8	-0.08%	
	中证500	8,786.0	8,839.7	-53.8	-0.61%	
	中证1000	8,821.9	8,866.8	-44.9	-0.51%	
国债期货	TS	102.56	102.56	0.002	0.00%	
	TF	106.27	106.24	0.03	0.03%	
	T	108.74	108.69	0.05	0.05%	
	TL	112.93	112.79	0.14	0.12%	

三、市场消息

【创业板指涨 2.63%刷新历史新高，算力产业链全线爆发】

1，整体走势：市场全天低开高走，创业板指站上 4000 点，刷新历史新高。个股涨多跌少，沪深京三市约 3200 股飘红，成交连续第 6 个交易日突破 3 万亿。截止收盘沪指涨 0.67%，深成指涨 1.67%，创业板指涨 2.63%。

2，行业板块：算力租赁、算力硬件、算电协同、半导体芯片等板块涨幅居前，保险、猪肉、白酒、房地产等板块跌幅居前。

3，热门概念：算力产业链全线爆发，其中算力硬件方向，工业富联、生益科技等涨停；算力租赁方向，城地香江、利通电子等多股涨停；算电协同方向，大唐发电 6 连板，华电辽能等多股涨停。下跌方面，猪肉、白酒等消费股表现低迷，华统股份跌超 9%，古井贡酒跌超 3%，创 6 年多以来新低。

四、图表分析

4.1 股指期货

图 1：IH、IF 主力合约走势（点）

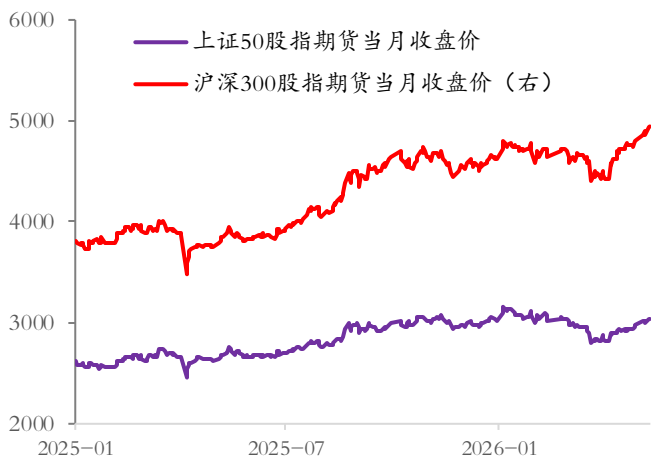


图 2：IM、IC 主力合约走势（点）



图 3：IH 当月基差走势（点）

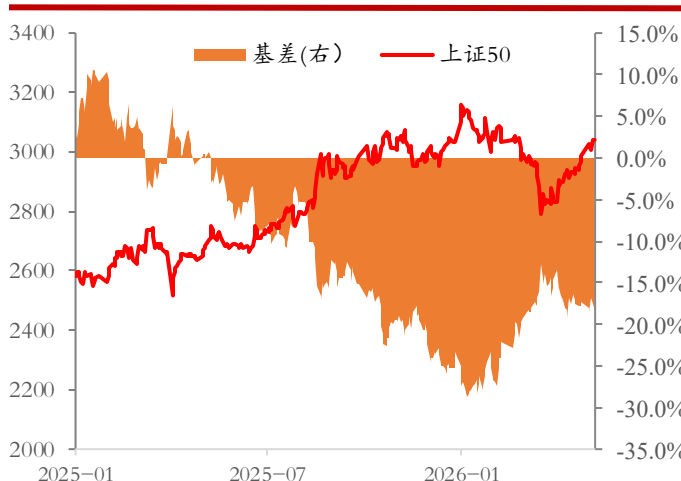


图 4：IF 当月基差走势（点）

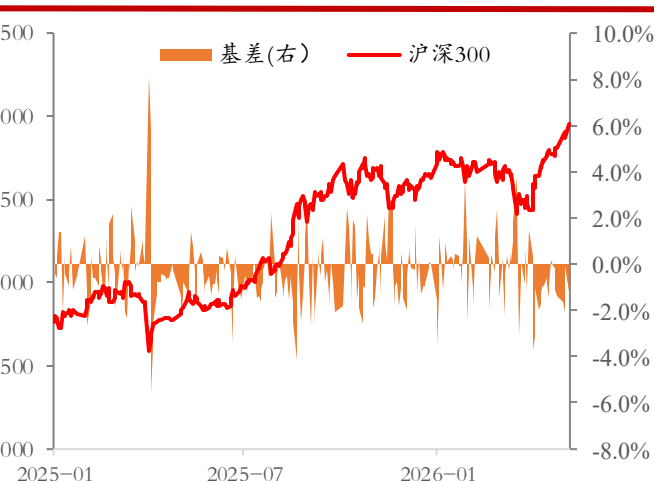


图 5：IC 当月基差走势（点）

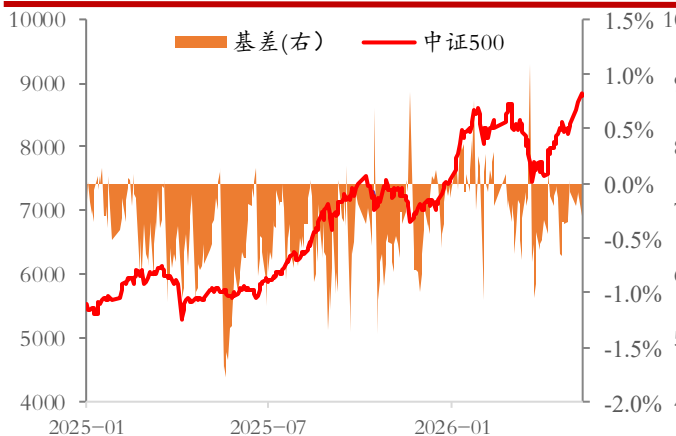
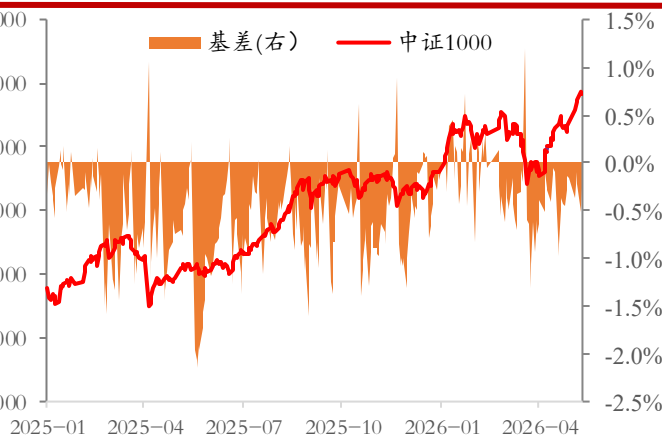


图 6：IM 当月基差走势（点）



4.2 国债期货

图 7：国债期货主力合约走势（元）

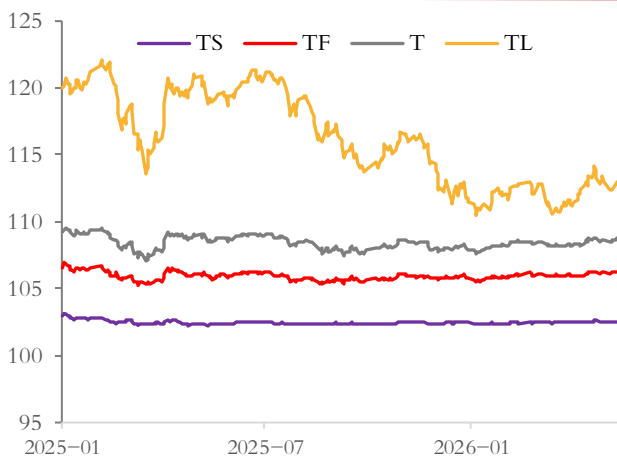


图 8：国债现券收益率（%）

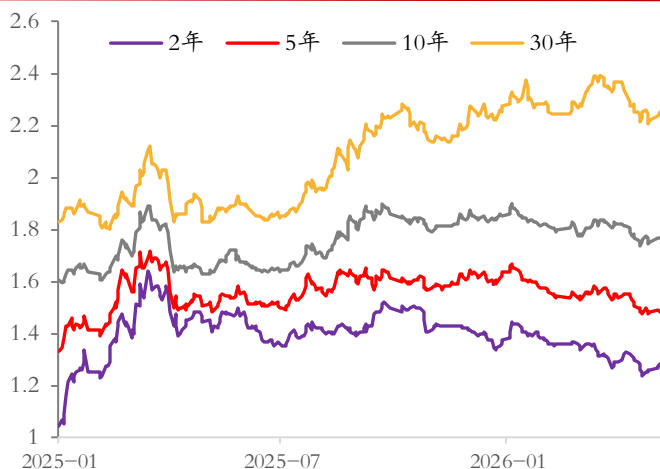


图 9：2 年期国债期货基差（元）

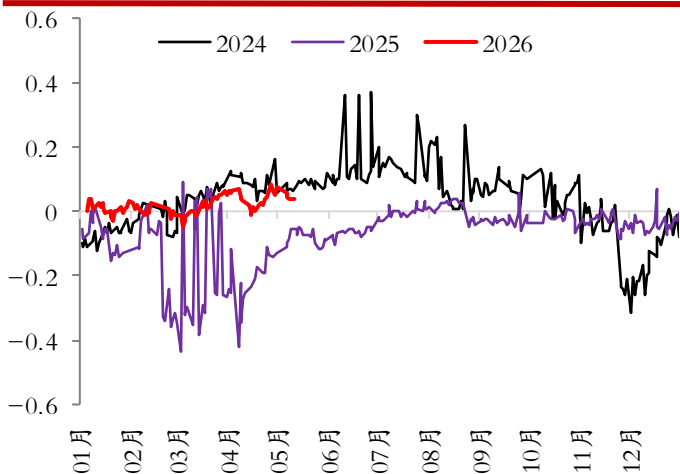


图 10：5 年期国债期货基差（元）

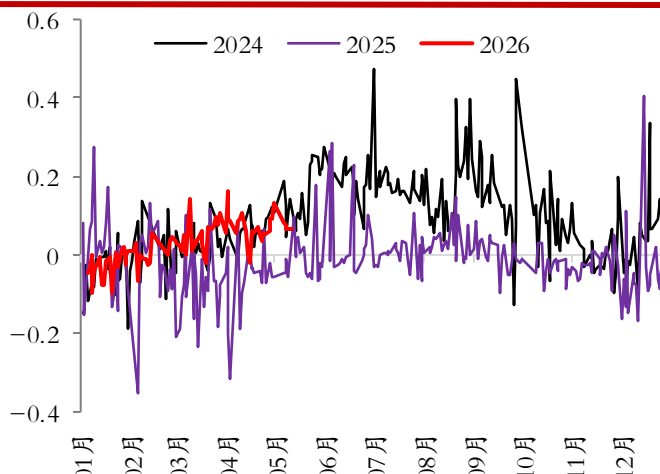


图 11：10 年期国债期货基差（元）

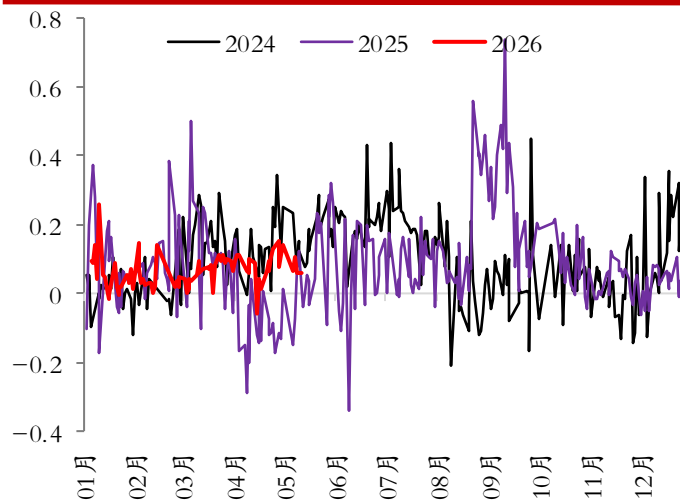


图 12：30 年期国债期货基差（元）

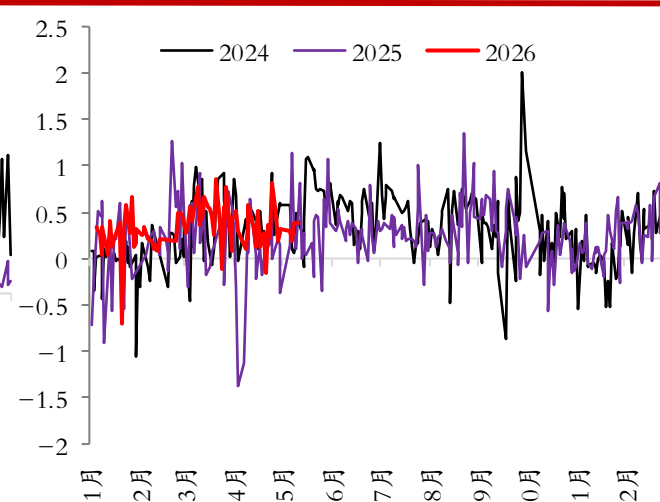


图 13: 2 年期国债期货跨期价差 (元)

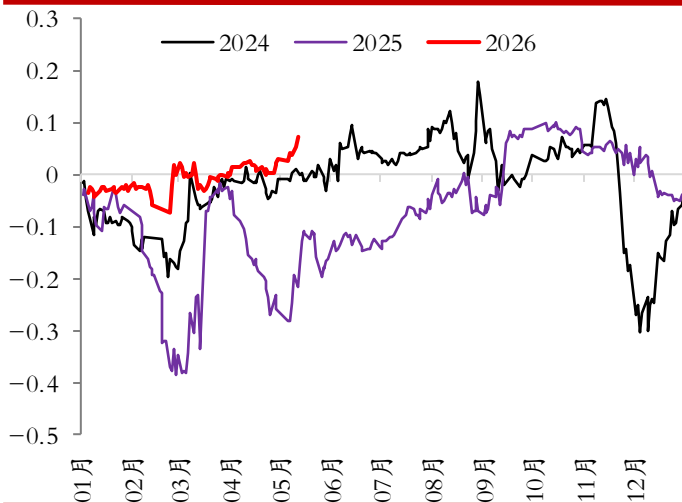


图 14: 5 年期国债期货跨期价差 (元)

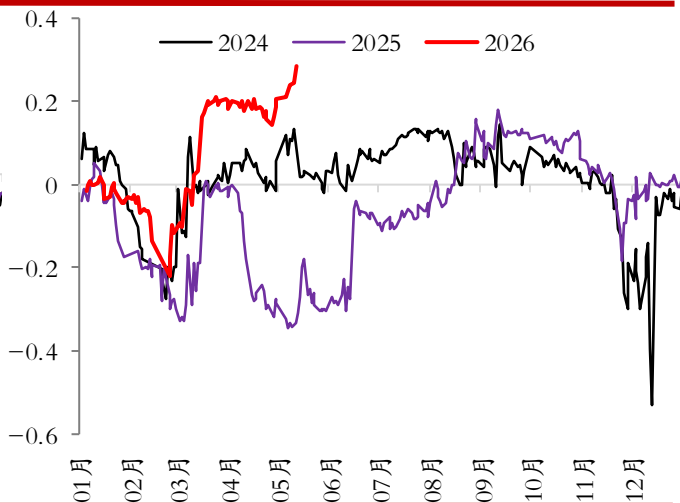


图 14: 10 年期国债期货跨期价差 (元)

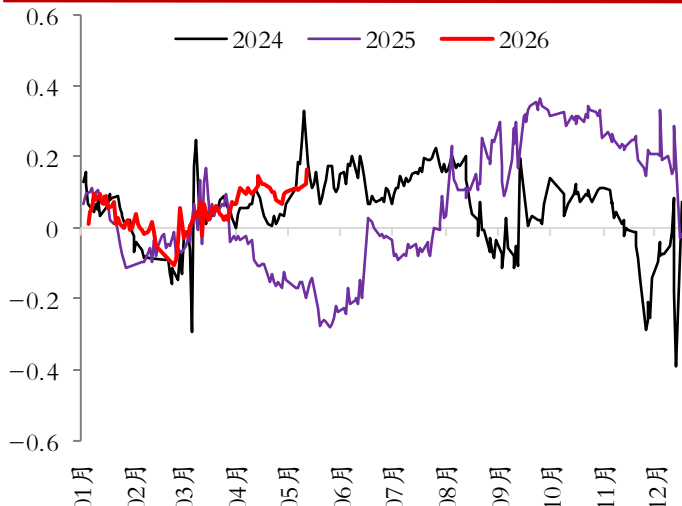


图 16: 30 年期国债期货跨期价差 (元)

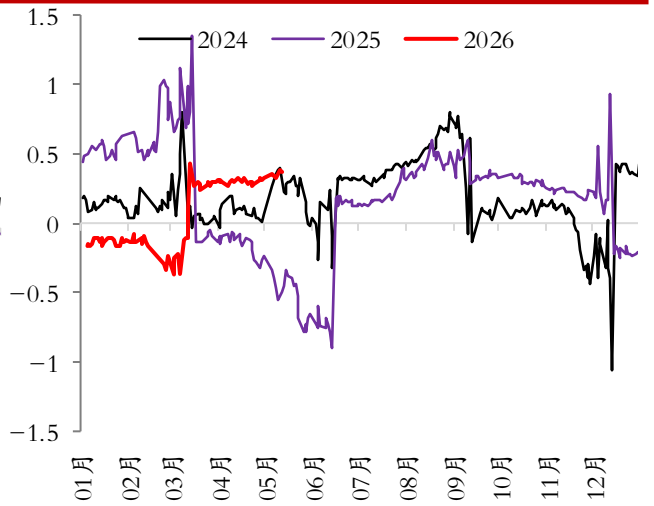


图 17: 跨品种价差 (元)

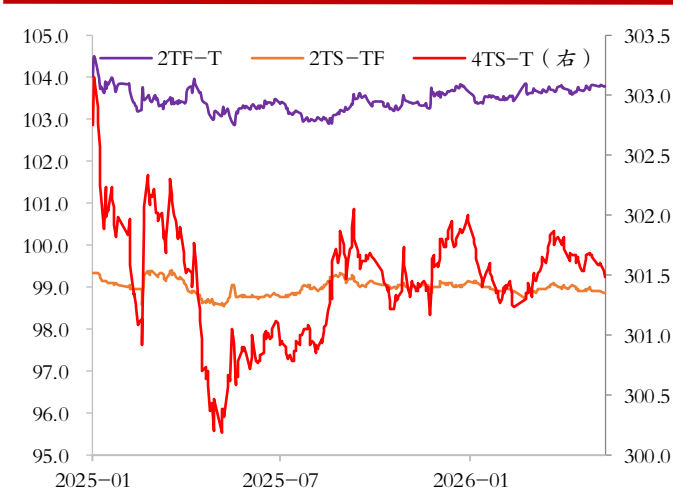
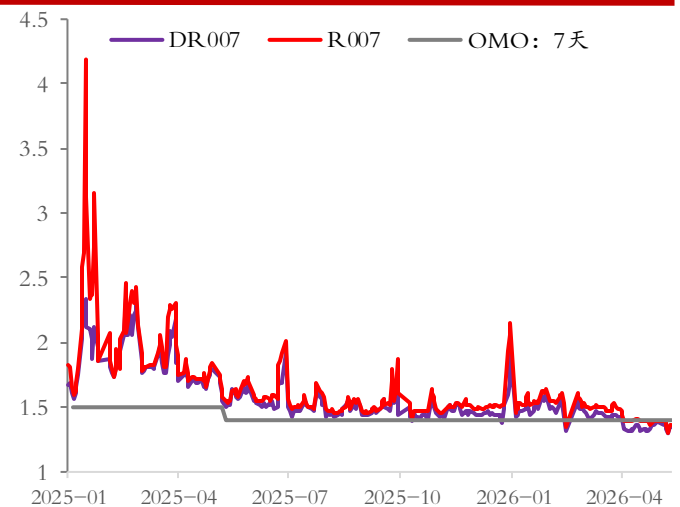


图 18: 资金利率 (%)



数据来源: iFinD、光大期货研究所

数据来源: iFinD、光大期货研究所

4.3 汇率

图 19：美元对人民币中间价

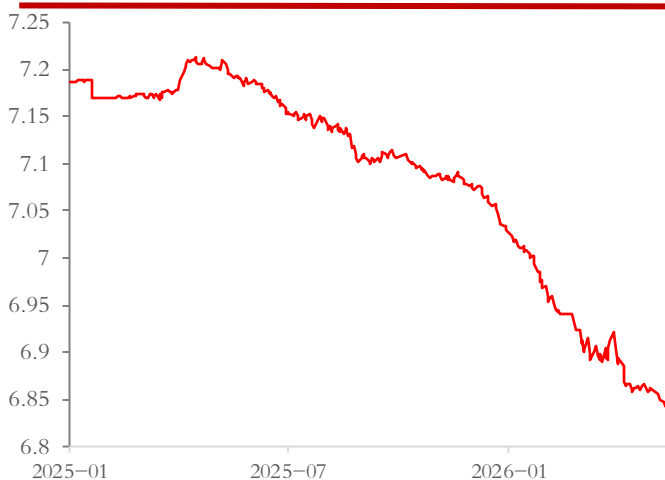


图 20：欧元对人民币中间价



图 21：远期美元兑人民币 1M



图 22：远期美元兑人民币 3M

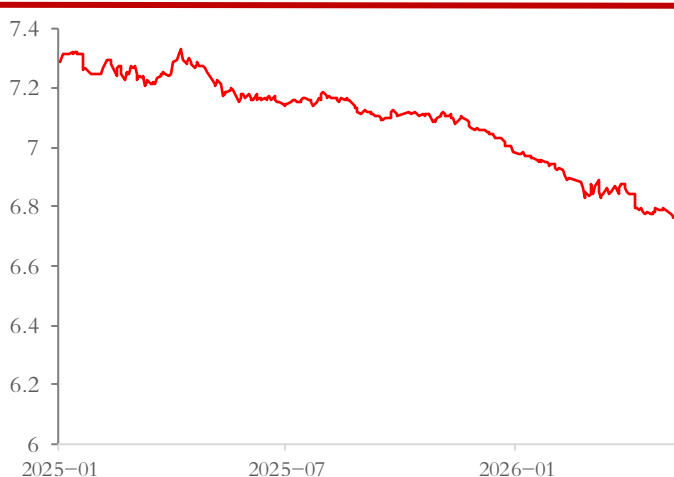


图 23：远期欧元兑人民币 1M



图 24：远期欧元兑人民币 3M



图 25：美元指数



图 26：欧元兑美元



图 27：英镑兑美元



图 28：美元兑日元



数据来源：iFinD、光大期货研究所

数据来源：iFinD、光大期货研究所

成员介绍

- 朱金涛，吉林大学经济学硕士，现任光大期货研究所宏观金融研究总监。期货从业资格号：F3060829；期货交易咨询资格号：Z0015271。
- 王东瀛，股指分析师，哥伦比亚硕士，主要跟踪股指期货品种，负责宏观基本面量化，重点行业板块研究，指数财报分析，市场资金面跟踪等内容。期货从业资格号：F03087149；期货交易咨询资格号：Z0019537。

免责声明

本报告的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性、可靠性和完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。我们已力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，并不构成任何具体产品、业务的推介以及相关品种的操作依据和建议，投资者据此作出的任何投资决策自负盈亏，与本公司和作者无关。