

金融期货

【观点和操作建议】

宏观: 国际方面,美联储会议纪要称将坚持宽松货币政策立场以促进经济复苏,鲍威尔称可在两次会议之间调整管理利率。纪要显示,官员们认为取得实质性进展需要一段时间,购债步伐不太可能很快改变。国内方面,中国央行公布3月末外汇储备3.17万亿美元,环比减少349.65亿美元。外汇局称外储下降是汇率折算和资产价格变化等因素综合作用。

股指: 周三股指期货震荡下跌。盘面上,A股全天低位运行,午后跌幅收窄,两市成交7400亿,北向资金净卖出28亿元。行业上,煤炭、钢铁、航运大幅上涨,食品、白酒、家电跌幅靠前。国内经济形势稳健,建议轻仓做多,IF2104多单4872.6止损,IH2104多单3432.2止损、IC2104多单6100止损。

国债: 周三国债期货小幅收跌。现券收益率上行0-1bp,资金面宽松。资金面延续宽松;4月地方债供给料迎来小高峰,机构交投情绪偏谨慎。整体判断期债弱势震荡行情,目前价格多空性价比都不高,建议暂时观望。

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
IF2104	5,068.0	-0.78%	86,396	104,246	3,305
IH2104	3,540.4	-0.93%	33,576	36,038	411
IC2104	6,314.0	-0.09%	56,160	85,357	-1,216
TS2106	100.100	-0.07%	15,866	22,339	1174
TF2106	99.365	-0.13%	24,646	61,594	1,308
T2106	97.195	-0.14%	50,869	122,937	-391

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	3,480	3,237	-3.3	-0.10%
深证成指	13,979	4,164	-104.0	-0.74%
创业板	2,807	1,344	-24.4	-0.86%
沪深 300	5,104	2,463	-36.6	-0.71%
上证 50	3,558	622	-36.2	-1.01%
中证 500	6,348	1,397	5.0	0.08%

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	1.92	-2.4
1Y	2.61	2.3
2Y	2.82	3.4
3Y	2.87	-0.8
5Y	3.04	2.1
7Y	3.22	1.3
10Y	3.22	1.3
30Y	3.73	0.5

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	1.84	6.0
FR007	1.92	-8.0
FR014	2.10	0.0
Shibor O/N	1.82	5.9
Shibor 1W	1.94	-10.6
Shibor 2W	2.00	-8.3
R001	1.85	4.5
R007	1.95	-2.2

数据来源：中国货币网、国元期货

三、信息资讯

1、中国网报道，财政部表示，截至 2020 年末，地方政府债务余额 25.66 万亿元，控制在全国人大批准的限额 28.81 万亿元之内，加上纳入预算管理的中央政府债务余额 20.89 万亿元，全国政府债务余额 46.55 万亿元，政府债务余额与 GDP 的比重为 45.8%，低于国际普遍认同的 60%警戒线，风险总体可控。

关于未来地方债改革的主要方向。一是完善政府债务管理体制机制；二是防范化解地方政府债务风险，完善常态化的监控机制，决不允许通过新增隐性债务上新项目、铺新摊子；三是完善政府债券发行管理机制，优化地方政府债券品种结构和期限结构，健全政府债务信息公开机制，促进形成市场化、法治化融资自律约束机制。

2、中证协发布《公司债券承销报价内部约束指引》，承销机构应当在公司债券承销报价的内部约束制度中明确公司债券项目成本核算方式、承销报价内部约束线、报价形成方式、决策程序、特批程序、留痕与存档方式等内容，并报送协会。本指引自 5 月 7 日起实施。

3、据 21 世纪经济报道，自从去年 11 月永煤违约后，债券推迟与取消发行期数和规模均大幅上升，弱资质发行人发债难度加大。据统计，从去年 12 月初到 2021 年 3 月 28 日，累计 323 只信用债推迟或取消发行，同比大幅上涨 104%。

4、广州首套房、二套房利率再加 10BP。工行、农行、中行、邮储等多家国有行清明节后陆续上调广州的个人按揭房贷价格，首套房贷利率调整为最低 LPR+65BP (5.3%)，二套房贷最低 LPR+85BP (5.5%)，分别比一月底上涨 10BP。

5、今年科创板终止审查企业已经突破 98 家次（上海拓璞两次冲刺科创板失败），此外还有 1 家因不予注册、6 家企业因终止注册而结束 IPO 进程。其中，已有 37 家企业选择重新申报，更有 7 家企业变更拟上市地，从科创板转道创业板。

6、中原地产研究中心统计，今年以来，全国房地产调控政策次数已经超过 140 次。二线城市合肥首创二手房“定向限购”。业内料越来越多二线城市将加码调控。

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：青岛市崂山区香港东路 195 号 9 号楼 9 层 901 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