金融期货

【观点和操作建议】

宏观: 国际方面，继上周五制裁英国 9 名人员和 4 个实体后，中国周六宣布对美国和加拿大一些个人及实体也采取反制措施，报复两国就人权问题对中国新疆有关人员和实体实施的制裁。国内方面，1-2 月份，中国规模以上工业企业实现利润总额 11140.1 亿元，同比增长 1.79 倍，比 2019 年 1-2 月份增长 72.1%，两年平均增长 31.2%。

股指: **周五**股指期货大幅上涨。盘面上，大盘强势反弹，个股普涨，两市成交 7479 亿，北上资金净买入 64.3 亿。板块上，多数板块上涨，电力、纺织、公用事业、酿酒板块领涨。国内经济形势稳健，料调整幅度有限，建议轻仓试多破位止损，IF2104 多单 4872.6 止损，IH2104 多单 3432.2 止损、IC2104 多单 6100 止损。

国债: 周五国债期货小幅下跌。现券收益率上行 1-2bp，资金面偏宽松。国内股市大幅反弹提升风险情绪，现券期货均因此承压。目前市场缺乏明确方向。整体判断期债弱势震荡行情，建议多单止盈离场后暂时观望。

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	5,016.4	2.07%	114,974	114,483	236
IH2104	3,516.0	1.84%	36,465	38,952	-902
IC2104	6,232.4	1.39%	64,392	95,849	-6,054
TS2106	100.175	-0.02%	6,547	20,750	340

TF2106	99.540	-0.08%	15,434	58,554	526
T2106	97.440	-0.10%	51,600	126,386	-814

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	3,418	3,224	54.7	1.63%
深证成指	13,770	4,256	348.5	2.60%
创业板	2,745	1,493	89.4	3.37%
沪深 300	5,038	2,739	111.6	2.27%
上证 50	3,530	727	65.9	1.90%
中证 500	6,252	1,304	94.4	1.53%

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	2.00	-2.9
1Y	2.61	1.7
2Y	2.80	1.6
3Y	2.89	1.3
5Y	3.01	0.8
7Y	3.20	1.0
10Y	3.20	1.0
30Y	3.72	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	1.78	-26.0
FR007	2.45	17.0
FR014	2.50	7.0
Shibor O/N	1.76	-26.7
Shibor 1W	2.17	-2.1
Shibor 2W	2.40	-1.5

R001	1.81	-25.2
R007	2.47	1.9

数据来源：中国货币网、国元期货

三、信息资讯

1、国务院领导人在南京主持召开部分地方政府主要负责人视频座谈会时表示，经济增长预期目标确定6%以上，实际运行中可能会高一些，还是要立足稳固经济基本盘，避免大的起落，实现平稳健康发展。

2、五部委联手加大对债券市场信用评级监管。《关于促进债券市场信用评级行业高质量健康发展的通知（征求意见稿)》要求，加强评级方法体系建设，提升评级质量和区分度，对于评级大幅调整行为，评级机构要对评级方法模型进行检查和评估。

3、ETF 产品在一季度新基金发行市场上表现颇为亮眼。截至 3 月 25 日，今年以来有 65 只 ETF 产品公告成立，其中绝大多数是权益 ETF，合计发行规模达 537.07 亿元，不仅全面超过去年一季度，相比去年全年发行的 1146.21 亿元，也几乎接近其一半。

4、苏伊士运河上堵塞的船舶数量已达 248 艘，致使纸浆、咖啡等集装箱延迟运输。救援团队称，超大型货柜轮“长赐号”的脱困条件远比想像的危险与复杂，保守预期可能要耗上数个星期。

5、银保监会、住建部、央行联手升级监管严防经营贷违规流入楼市，要求联合开展一次经营用途贷款违规流入房地产问题专项排查，于 5 月 31 日前完成排查工作，并加大对违规问题督促整改和处罚力度。

6、外汇局发布数据显示，2020 年末，我国全口径（含本外币）外债余额为 156650 亿元人民币（等值 24008 亿美元，不包括中国香港特区、中国澳门特区和中国台湾地区对外负债）；我国外债负债率为 16.3%，债务率为 87.9%，偿债率为 6.5%，我国外债风险总体可控。

国元期货 Guoyuan Futures Co . Ltd .

金融期货

2021.3.29

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