

金融期货

【观点和操作建议】

宏观: 国际方面，拜登周三将公布以基建投资为主的经济刺激计划，据报规模可能为 2.25 万亿美元。工会和环保组织致信拜登，希望他将新一轮经济发展计划规模提到到 4 万亿美元。国内方面，习近平就香港选举改革签署主席令，宣布修订香港《基本法》附件一和二，此举可能令中国与西方国家关系进一步恶化。被推迟的香港立法会选举将于 12 月举行。

股指: 周二股指期货震荡上涨。盘面上，大盘震荡反弹，两市成交 7494 亿，北上资金净买入 38 亿。板块上，资源股爆发，科技股连续回调。国内经济形势稳健，料调整幅度有限，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: 周二国债期货早盘上涨午后跳水小幅下跌。现券收益率上涨 1bp，资金面偏宽松。消息面平静，资金面平稳，债市窄幅震荡。目前市场缺乏明确方向。整体判断期债弱勢震荡行情，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	5,052.0	0.73%	91,839	108,712	108,712
IH2104	3,556.2	1.05%	34,211	38,901	38,901
IC2104	6,245.0	0.28%	56,841	92,577	92,577
TS2106	100.150	-0.01%	7,590	20,777	20777
TF2106	99.445	-0.07%	16,857	57,935	57,935
T2106	97.330	-0.10%	60,742	126,173	126,173

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	3,457	3,316	21.4	0.62%
深证成指	13,888	4,177	117.2	0.85%
创业板	2,771	1,401	37.4	1.37%
沪深 300	5,095	2,549	47.9	0.95%
上证 50	3,577	698	39.5	1.12%
中证 500	6,280	1,389	25.4	0.41%

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	2.02	1.4
1Y	2.59	-1.5
2Y	2.80	0.8
3Y	2.88	-0.6
5Y	3.02	1.1
7Y	3.21	1.0
10Y	3.21	1.0
30Y	3.73	0.7

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	2.0
FR007	2.40	0.0
FR014	2.45	-5.0
Shibor O/N	1.83	1.1
Shibor 1W	2.24	7.8
Shibor 2W	2.42	4.6
R001	1.88	4.1
R007	2.50	2.9

数据来源：中国货币网、国元期货

三、信息资讯

1、富时罗素公司宣布 3 月评估结果：2021 年 10 月份，将把中国国债纳入其全球政府债券指数 (WGBI)，将按逐步纳入的方式实施——为期 36 个月，完成纳入之后，权重为 5.25%。

2、第一财经报道，取消债项强制评级，推行投资者付费模式，百万亿规模的债市信用评级，已经走到了巨变前夜。业内人士认为，强制评级导致市场没有选择权，卖方付费则使评级机构缺乏独立性。随着强制评级取消，买方付费模式一旦推行开来，国内信用评级市场将发生巨变。

3、截至 3 月 29 日，中国信用债存量规模 23.4 万亿，其中主体评级为 AAA 的达到 10.8 万亿，占比达到 46%，堪称“AAA 级盛况”。随着 AAA 级企业违约数量的不断增加，沉疴遍地的评级业正在失去其应有的公信力。

4、中基协：截至 2 月底，我国境内共有基金管理公司 133 家，管理的公募基金资产净值合计 21.78 万亿元。生态环境部就《碳排放权交易管理暂行条例（草案修改稿）》征求意见。《草案》提出，碳排放配额分配包括免费分配和有偿分配两种方式，初期以免费分配为主，根据国家要求适时引入有偿分配，并逐步扩大有偿分配比例。

5、2021 第七届中国广州国际投资年会共签约 183 个项目，投资总额超 8600 亿元，协议达产年产值超 6000 亿元，涉及人工智能、数字经济、生物医药、新基建、高端服务业等。

6、深圳加码监管全部涉房贷款，要求商业银行每季度排查房地产信贷调控

政策执行、经营贷资金是否存在违规流入楼市等情况。

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