

金融期货

【观点和操作建议】

宏观: 国际方面，美国参议院对华战略揭晓，周四公布的法案显示将对中国采取“战略竞争”政策，拟透过基建投资和科技开发在全球供应链、科学和技术方面与中国开展竞争。国内方面，住建部副部长倪虹约谈广州、合肥、宁波、东莞、南通等5个城市政府负责人，要求充分认识房地产市场平稳健康发展的重要性，牢牢把握“房子是用来住的、不是用来炒的”定位。

股指: 周四股指期货震荡小涨。盘面上，A股窄幅整理，两市成交7672亿，北向资金净卖出17亿元。行业上，钢铁、碳交易、医疗大幅上涨，食品、白酒止跌。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: 周四国债期货小幅收跌。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。整体判断期债弱勢震荡行情，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	5,087.8	0.40%	88,682	100,296	-3,950
IH2104	3,563.2	0.68%	33,461	35,858	-180
IC2104	6,345.8	0.47%	59,083	84,380	-977
TS2106	100.095	-0.02%	7,530	22,550	211
TF2106	99.335	-0.04%	16,254	60,516	-1,078
T2106	97.115	-0.10%	51,309	122,406	-531

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	3,483	3,480	2.9	0.08%
深证成指	13,990	4,193	10.6	0.08%
创业板	2,827	1,394	19.8	0.70%
沪深 300	5,112	2,284	8.5	0.17%
上证 50	3,573	539	14.6	0.41%
中证 500	6,357	1,474	8.7	0.14%

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	1.91	-0.4
1Y	2.61	0.0
2Y	2.81	-0.2
3Y	2.88	0.5
5Y	3.04	0.3
7Y	3.22	0.1
10Y	3.22	0.1
30Y	3.73	0.4

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	1.77	-7.0
FR007	1.95	3.0
FR014	2.10	0.0
Shibor O/N	1.76	-6.4
Shibor 1W	2.01	7.5
Shibor 2W	2.06	5.4
R001	1.79	-6.5
R007	1.96	1.5

数据来源：中国货币网、国元期货

三、信息资讯

1、财政部、证监会发布通知，深交所主板与中小板合并后，原中小板上市公司应当于 2022 年 1 月 1 日起全面实施企业内部控制规范体系，并在披露 2022 年公司年报的同时，披露公司内部控制评价报告以及财务报告内部控制审计报告。自通知发布之日起至 2021 年 12 月 31 日为过渡期。

2、财政部、国家税务总局公告，制造业企业开展研发活动中实际发生的研发费用，未形成无形资产计入当期损益的，在按规定据实扣除的基础上，自 2021 年 1 月 1 日起，再按照实际发生额的 100%在税前加计扣除；形成无形资产的，按照无形资产成本 200%在税前摊销。

3、中汽协：3 月汽车行业销量预估完成 238 万辆，环比增长 64%，同比增长 66.8%；一季度汽车行业累计销量预估完成 634.4 万辆，同比增长 72.8%。

4、据 21 世纪经济报道，国资委下发《关于加强地方国有企业债务风险管控工作的指导意见》后，又下发了《关于报送地方国有企业债务风险管控情况的通知》，研究制定了地方国有企业债务风险和债券风险监测报表，要求权益类永续债占净资产比例不得超 40%。

5、央行上海总部：截至 2021 年 3 月末，境外机构持有银行间市场债券 3.56 万亿元，约占银行间债券市场总托管量的 3.4%，境外机构的主要托管券种是国债，托管量为 2.04 万亿元，占比 57.4%；其次是政策性金融债，托管量为 1 万亿元，占比 28.2%。

6、全国银行间同业拆借中心与上海清算所推出信用违约互换指数交易、清

算业务，旨在进一步发展信用衍生品市场，更好发挥信用衍生品风险管理作用。CFETS-SHCH-GTJA 高等级CDS 指数于4月8日起上市交易，CFETS-SHCH-GTJA 高等级 CDS 指数信用曲线于即日起将交易数据纳入计算。上海清算所通知称，对清算费和信用事件结算费分阶段实施优惠，2021 年 9 月 30 日前免收；自 2021 年 10 月 1 日至 2021 年 12 月 31 日，减半收取；自 2022 年 1 月 1 日起，全额收取。

7、据 21 世纪经济报道，今年 3 月以来已经有超过 1100 只债券上调了票面利率，数量大幅超过向下调整票面利率的债券，有三只债券甚至一次性上调 400BP 以上，而上次类似的情形是出现在两年以前。有分析认为，出现这种情况的主要原因在于融资环境开始整体趋紧。

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