

金融期货

【观点和操作建议】

宏观: 国际方面, 拜登组织的全球气候峰会将于周四至周五召开, 受邀的所有 40 个国家的领导人均将出席该视频会议, 美方料中国国家主席习近平可能就减排问题发布声明。国内方面, 一季度全国一般公共预算收入约 5.71 万亿元, 同比增长 24.2%; 个人所得税 3988 亿元, 同比增长 19%, 与 2019 年同期相比增长 23.1%; 证券交易印花税 880 亿元, 同比增长 94.2%。

股指: 周三股指期货小跌。盘面上, 市场震荡整理, 两市成交 7435 亿, 北向资金净卖出 10.6 亿元。行业上, 白酒、汽车、旅游酒店行业走强。国内经济形势稳健, 建议轻仓做多, IF2105 多单 4855.8 止损, IC2105 多单 6148 止损, IH2105 暂时观望。

国债: 周三国债期货上涨。现券收益率下行 1-3bp, 资金面平稳。4 月 LPR 报价不变符合预期, 税期资金面仍超预期宽松, 继续支撑债市乐观情绪。整体判断期债弱势震荡行情, 建议多单持有。

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
IF2105	5,068.0	-0.04%	84,536	93,642	1,223
IH2105	3,499.6	-0.02%	30,933	33,428	-1,423
IC2105	6,385.4	-0.32%	49,806	75,387	-712
TS2106	100.365	0.04%	10,362	24,624	609
TF2106	99.940	0.09%	22,566	66,465	75
T2106	97.970	0.11%	60,297	126,699	2,220

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	3,473	3,239	0.0	0.00%
深证成指	14,151	4,196	49.2	0.35%
创业板	2,917	1,360	20.9	0.72%
沪深 300	5,099	2,426	15.4	0.30%
上证 50	3,516	600	6.0	0.17%
中证 500	6,420	1,284	-8.3	-0.13%

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	2.05	-1.7
1Y	2.46	-4.0
2Y	2.70	-2.5
3Y	2.75	-3.3
5Y	2.95	-0.3
7Y	3.14	-2.0
10Y	3.14	-2.0
30Y	3.63	-1.5

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	1.88	2.0
FR007	2.10	-12.0
FR014	2.30	-10.0
Shibor O/N	1.86	1.0
Shibor 1W	2.13	-6.3
Shibor 2W	2.26	-0.3
R001	1.90	3.2
R007	2.09	-14.5

数据来源：中国货币网、国元期货

三、信息资讯

1、国务院常务会议部署进一步实施好常态化财政资金直达机制。会议指出，今年将直达机制常态化，通过改革调整资金分配利益格局，把中央财政民生补助各项资金整体纳入直达范围，资金总量达 2.8 万亿元。下一步要突出直达资金使用重点，集中更多财力加大对义务教育、基本医疗、基本住房等基本民生投入，支持农田水利建设。

2、中国 3 月发行地方政府债券 4771 亿元。其中，发行一般债券 2788 亿元，发行专项债券 1983 亿元。截至 3 月末，全国地方政府债务余额 262052 亿元，控制在全国人大批准的限额之内。

3、沪深交易所正式接收首批基础设施公募 REITs 项目申报，各有两单项目，分别为：“浙商证券沪杭甬高速封闭式基础设施证券投资基金”和“国金铁建重庆渝遂高速公路封闭式基础设施证券投资基金”，以及“中航首钢生物质封闭式基础设施证券投资基金”和“博时招商蛇口产业园封闭式基础设施证券投资基金”。这标志着基础设施公募 REITs 试点进程又向前迈进关键一步，将正式进入项目审核阶段。

4、国务院常务会议通过《中华人民共和国土地管理法实施条例（修订草案）》。草案强化对耕地特别是永久基本农田管理保护，严守耕地保护红线，同时细化土地征收程序，设立征收土地预公告制度，规范征收补偿，规定有关费用未足额到位的不得批准征收土地，保障被征地农民知情权、参与权、监督权。草案明确保障农民合理宅基地需求，规范宅基地管理，强调保障农民依法取得的宅

基地权益。

5、央行、发改委、证监会印发《绿色债券支持项目目录（2021年版）》，实现三大重点突破。一是绿色项目界定标准更加科学准确。煤炭等化石能源清洁利用等高碳排放项目不再纳入支持范围，并采纳国际通行的“无重大损害”原则，使减碳约束更加严格。二是债券发行管理模式更加优化。首次统一绿色债券相关管理部门对绿色项目的界定标准，有效降低绿色债券发行、交易和管理成本，提升绿色债券市场的定价效率。三是为我国绿色债券发展提供稳定框架和灵活空间。

6、据 21 世纪经济报道，对于网传部分地方证监局禁止券商从事标准化票据一事，业内人士表示，证监系统确已叫停券商从事标准化票据业务，目前银行仍在等待银保监部门进一步明确，待监管机构明确统一标准化票据规则。上海票据交易所网站显示，标准化票据创设的最后一期是今年 1 月 5 日。

7、央行周三以利率招标方式开展 100 亿元 7 天期逆回购操作，当日有 100 亿元逆回购到期。Shibor 短端品种多数下行。隔夜品种上行 1bp 报 1.864%，7 天期下行 6.3bp 报 2.133%，14 天期下行 0.3bp 报 2.259%，1 个月期下行 0.1bp 报 2.5%。

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