

金融期货

【观点和操作建议】

宏观: 国际方面, IHS Markit 公布美国 4 月份制造业和服务业综合采购经理指数 (PMI) 初值创下 2009 年有数据以来的最高水平。美国 3 月新建住宅销量达到 2006 年以来最高水平。国内方面, 中国外长王毅表示, 拜登政府对华政策还没有摆脱上届政府的阴影, 还没有走出对华认知的误区, 还没有找到与中国打交道的正确路径。

股指: 周五股指期货上涨。盘面上, 市场大幅反弹, 两市成交 7800 亿, 北向资金净买入 79 亿元。行业上, 券商、生物医药走强, 近期板块的持续性不是很好。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: 周五国债期货小涨。现券收益率上行 0-1bp, 资金面略收敛。央行公开市场操作仍定力十足, 百亿逆回购操作岿然不动, 此前对于政策的乐观预期也稍有修正, 现券期货小幅调整。整体判断期债弱勢震荡行情, 建议轻仓试空, TS2106 空单 100.385 止损, TF2106 空单 99.96 止损, T2106 空单 97.99 止损。

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 | 5,119.4 | 1.34% | 96,021 | 94,324 | 1,796 |
| IH2105 | 3,515.6 | 1.35% | 36,605 | 34,195 | -2,646 |
| IC2105 | 6,443.0 | 0.70% | 53,758 | 74,759 | 1,214 |
| TS2106 | 100.365 | 0.01% | 8,374 | 24,668 | 438 |

2021. 4. 26

| | | | | | |
|--------|--------|-------|--------|---------|------|
| TF2106 | 99.910 | 0.02% | 16,228 | 66,839 | -165 |
| T2106 | 97.915 | 0.02% | 50,241 | 121,908 | -768 |

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 | 3,474 | 3,230 | 9.1 | 0.26% |
| 深证成指 | 14,352 | 4,556 | 142.4 | 1.00% |
| 创业板 | 2,994 | 1,621 | 55.1 | 1.87% |
| 沪深 300 | 5,135 | 2,643 | 46.2 | 0.91% |
| 上证 50 | 3,524 | 649 | 36.6 | 1.05% |
| 中证 500 | 6,463 | 1,352 | 17.3 | 0.27% |

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 | 2.03 | -1.2 |
| 1Y | 2.39 | -5.9 |
| 2Y | 2.70 | 0.5 |
| 3Y | 2.74 | -0.6 |
| 5Y | 2.97 | 0.8 |
| 7Y | 3.17 | 1.1 |
| 10Y | 3.17 | 1.1 |
| 30Y | 3.67 | 2.0 |

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 | 2.02 | 8.0 |
| FR007 | 2.20 | 8.0 |
| FR014 | 2.38 | 3.0 |
| Shibor O/N | 2.02 | 7.6 |
| Shibor 1W | 2.20 | 6.1 |
| Shibor 2W | 2.37 | 8.8 |

| | | |
|------|------|------|
| R001 | 2.02 | 6.0 |
| R007 | 2.24 | 12.3 |

数据来源：中国货币网、国元期货

三、信息资讯

1、据国家外汇局的统计，一季度外资净增持境内债券 633 亿美元，环比增长 11%，其中 3 月份外资增持债券 33 亿美元，预计外资增持的总体趋势还会持续；当前，中美十年期的国债收益率差仍处于历史中高水平，全球负利率环境下，人民币债券比较高的收益率为境外投资者提供非常好的回报和多元化的投资组合选择。

2、21 世纪经济报道，据河南能源化工集团内部人士及债权人透露，河南拟设立 300 亿信用保障基金，用于河南省属国企的债务风险化解及增信。基金由河南省属国企及部分金融机构出资，首期规模 50 亿。

3、全国碳市场筹备工作进入关键时期，碳排放权交易相关条例制定抓紧推进中，碳市场登记交易结算相关规则亦将尽快发布。国家发改委正研究制定 2030 年前碳达峰具体行动方案，并将在此框架下，编制出台煤炭、电力、钢铁、石化、化工等一系列实施方案。

4、基础设施公募 REITs 审核工作全面启动。证监会及沪深交易所正式受理首批 4 单基础设施公募 REITs 项目申报。市场人士预测，最快 6 月上中旬首批公募 REITs 将在交易所挂牌上市。这意味着万亿级别投资新品即将面世。

5、央行发布 2020 年四季度央行金融机构评级结果，4399 家参评机构中包含大型银行 24 家、中小银行 3999 家、非银行机构 376 家。整体来看，大部分机构

评级结果在安全边界内（1-7级），资产占比98%；“红区”（8-D级）高风险机构数量显著下降。

6、北京、南京等集中供地城市首批宅地将于5月开始竞拍。业内称，自有资金实力决定着未来房企在土地市场成果，由于对前融监管趋严，即便是房企拿到地，由于前融限制也可能面临被“甩单”的风险。

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