

报告导读

宏观结论:

北向资金再度流入增加需求端对指数支撑,3月社融与M2数据不及预期增加市场对紧信用的预期,建议关注IF2105(4800,5050)区间。当前债市情绪较为乐观,但4月税期或使得流动性季节性趋紧,建议期债等待调整后做多机会,T06合约区间(96.3-98.2)。AU2106空单止损。

股指

市场综述:

上周沪深两市均呈现震荡态势,中枢略有下行。由于3月社融与M2数据不及预期增加市场对紧信用的预期,上周前半段指数呈现震荡下行态势。但是后续随着北向资金的再度流入,需求端对指数支撑再度增强,因此上周后半段指数跌幅有所收窄。股指期货标的指数方面,上周中证500指数表现强于上证50和沪深300。

债市

市场综述:

4月16日,国债期货小幅收涨,10年期主力合约涨0.09%,5年期主力合约涨0.02%,2年期主力合约涨0.01%。全周来看,10年期主力合约涨0.60%,5年期主力合约涨0.39%,2年期主力合约涨0.15%,均创去年12月25日以来最大周涨幅。资金面方面,Shibor短端品种多数上行。隔夜品种上行13.6bp报1.946%,7天期上行14.1bp报2.199%,14天期上行4.9bp报2.119%,1个月期下行0.1bp报2.501%。

黄金

市场综述:

隔夜COMEX期金开于1764.8收于1777.3。近期黄金呈现震荡上行态势,我们认为这主要是因为近期美国国债收益率下行后保持在近一个月低点,以及近期美元指数呈现震荡下行态势的影响。近期SPDR黄金持仓量呈现震荡下行态势,需求端对黄金依旧缺乏支撑。

宏观摘要

国外方面:

1. 博鳌亚洲论坛 2021 年年会于 4 月 18 日至 21 日举行
2. 美国 FDA 撤销礼来新冠抗体药品的紧急使用授权
3. 美国联邦债务在未来 30 年内将翻倍
4. 俄罗斯可能在夏季末实现群体免疫

国内方面:

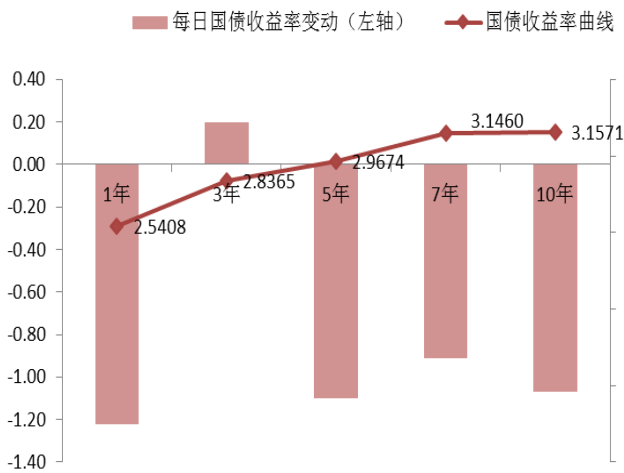
5. 中美发表应对气候危机联合声明称，致力于相互合作解决气候危机
6. 央行副行长李波指出，数字人民币正式推出没有具体时间表
7. 外交部副部长乐玉成表示，中国将力争于 2030 年前实现“碳达峰”，2060 年前实现“碳中和”的自主贡献目标
8. 本周共 500 亿元逆回购和 561 亿元 TMLF 到期

今日提示

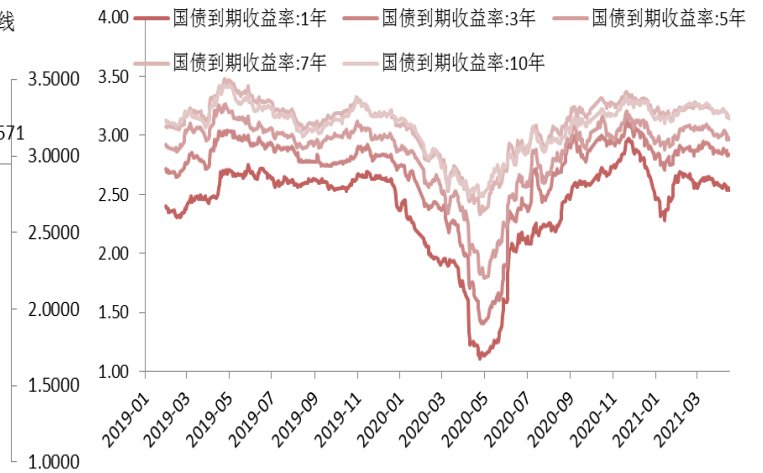
- 07:50 日本 3 月进出口；
12:30 日本 2 月工业产出终值；
16:00 欧元区 2 月经常帐；
17:00 欧元区 2 月建筑业产出；
19-21 日 博鳌亚洲论坛 2021 春季会议

市场要点

1. **博鳌亚洲论坛 2021 年年会于 4 月 18 日至 21 日举行**,为今年世界首个以线下会议为主的大型国际会议。据初步统计,共有来自 60 多个国家和地区 2600 多名代表和来自 18 个国家和地区 160 家媒体机构 1200 多名记者参加年会,今年注册人数超过 4000 多人,规模空前。
2. **美国 FDA 撤销礼来新冠抗体药品的紧急使用授权**。美国食品药品监督管理局 (FDA): 撤销礼来制药 (LLY) 新冠肺炎病毒抗体药品 Bamlanivimab 的紧急使用授权 (EUA)。在变异毒株于美国越来越多地传播之际,单独使用该公司药品来治疗感染者将会造成“治疗失败的风险越来越高”。
3. **拜登宣布 17 亿美元开支计划,以应对新冠变异毒株传播加剧问题**。美国白宫针对追踪新冠肺炎变异毒株宣布 17 亿美元开支计划,其中 10 亿美元将用于基因测序,变异毒株在美国扩散,正造成待处理数据增加。
4. **美国撤销对瑞士、越南的汇率操纵国认定**。美国将墨西哥、爱尔兰加入观察名单。美国财政部将汇率操纵国认定与干预汇市的目的挂钩,美国财政部区分符合汇率操纵标准和“汇率操纵国”标签。
5. **中美发表应对气候危机联合声明称,中美致力于相互合作并与其他国家一道解决气候危机**,按其严峻性、紧迫性所要求加以应对。两国计划采取适当行动,尽可能扩大国际投融资支持发展中国家从高碳化石能源向绿色、低碳和可再生能源转型。
6. **央行副行长李波指出,数字人民币正式推出没有具体时间表**,未来中国将继续做好试点工作,扩大试点范围,打造数字化人民币生态系统,提升系统安全性和可靠性,并制定相应法律和监管体系。央行正研究对比特币、稳定币监管规则,将来任何稳定币如果希望成为一个得到广泛使用的支付工具,必须要接受严格监管。
7. **外交部副部长乐玉成表示,中国将力争于 2030 年前实现“碳达峰”,2060 年前实现“碳中和”的自主贡献目标**。发达国家从碳达峰到碳中和大体需要 50-60 年,而中国将力争 30 年,中国“十四五”规划增加的相关约束性指标突出碳达峰导向,将全力争取如期实现既定目标。
8. **本周共 500 亿元逆回购和 561 亿元 TMLF 到期**。其中,周一至周五分别有 100 亿元逆回购到期,周日有 561 亿元定向中期借贷便利 (TMLF) 到期。中国央行已于 4 月 15 日对本周日到期的 TMLF 进行续作。

图 1:国债收益率历史走势


资料来源:Wind, 浙商期货研究中心

图 2:国债收益率曲线和每日变动


资料来源:Wind, 浙商期货研究中心

免责声明:

本报告版权归“浙商期货”所有，未经事先书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式发布、复制。如引用、刊发，需注明出处为“浙商期货”，且不得对本报告进行有悖原意的删节和修改。本报告基于我公司及其研究人员认为可信的公开资料或实地调研资料，但我公司及其研究人员对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。报告中的信息或所表达意见不构成投资、法律、会计或税务的最终操作建议，我公司不就报告中的内容对最终操作建议做出任何担保。我公司的关联机构或个人可能在本报告公开发布前已使用或了解其中信息。