

报告导读

宏观结论

北向资金大额流入增加需求端对指数支撑，赚钱效应好转提振风险偏好，期指建议多单操作，IF2105 合约压力位 5250，支撑位 4900。期债尝试做多，但需警惕 4 月税期或使得流动性季节性趋紧。COMEX 黄金震荡区间（1700,1800）。

股指

市场综述:

周一三大指数开盘涨跌不一，开盘后持续拉升，创指表现较为强势，截至午盘涨逾 3%。午后指数延续上行态势，创指涨逾 4%，创去年 2 月以来最大单日涨幅。总体来看，市场情绪回暖，个股普涨，赚钱效应较好。从盘面上看，汽车产业链、旅游板块涨幅居前，海南概念、数字货币板块跌幅居前

债市

市场综述:

4 月 19 日，国债期货小幅收涨，10 年期主力合约涨 0.10%，5 年期主力合约跌 0.06%，2 年期主力合约涨 0.04%。资金面方面，Shibor 短端品种多数上行。隔夜品种上行 17.2bp 报 2.118%，7 天期上行 2.7bp 报 2.226%，14 天期上行 13.1bp 报 2.25%，1 个月期下行 0.1bp 报 2.5%。

黄金

市场综述:

隔夜 COMEX 期金开于 1778.8 收于 1771.2。美国 3 月数据普遍走强，反映出美国经济持续复苏，但市场对此反应平淡。近期美国国债收益率有所下行，以及近期美元指数呈现震荡下行态势令外盘黄金走势偏强。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. 美国三大股指集体收跌
2. 美债收益率多数上涨
3. 美国总统拜登表示, 愿意就基建法案妥协
4. 美元指数跌 0.48%报 91.0992, 创一个半月以来新低

国内方面:

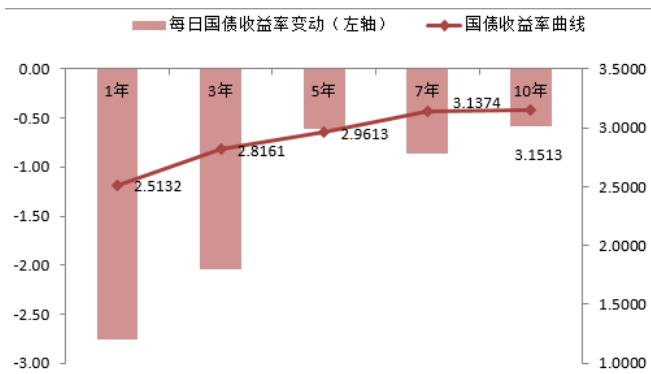
5. 国家领导人将于 4 月 20 日应邀以视频方式出席博鳌亚洲论坛 2021 年年会开幕式并发表主旨演讲
6. 2021 上海车展开幕, 汽车行业发展备受瞩目
7. 国家发改委举行新闻发布会, 回应经济运行热点问题
8. 国家发改委: 将会同有关方面加强顶层设计和统筹协调
9. 国家能源局发布《关于 2021 年风电、光伏发电开发建设有关事项的通知》

今日提示

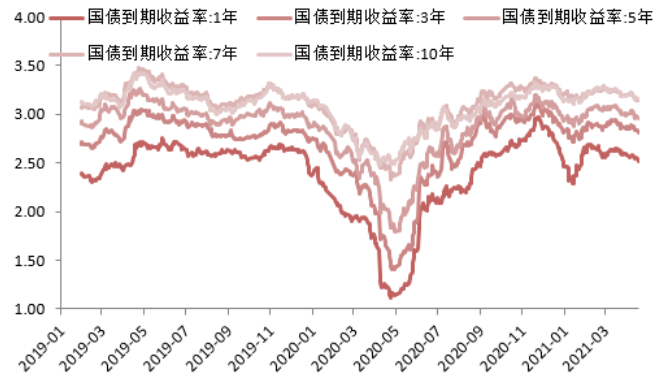
- 09:30 中国截至 4 月 20 日当周一年期贷款利率(%)
- 09:30 中国截至 4 月 20 日当周五年期贷款利率(%)
- 14:00 英国 3 月失业率(%)
- 14:00 英国 2 月三个月 ILO 失业率(%)
- 20:55 美国截至 4 月 17 日当周红皮书商业零售销售月率(%)

市场要点

1. **美国三大股指集体收跌。**道指跌 0.36%，标普 500 指数跌 0.53%，纳指跌 0.98%。英特尔、波音跌 1.7%，耐克跌 1.3%，纷纷领跌道指。芯片股全线走低，美光科技跌 2.5%，英伟达跌 3.5%。特斯拉跌 3.4%。区块链板块普跌，亿邦通信跌超 10%。
2. **美债收益率多数上涨，**3 月期美债收益率持平报 0.02%，2 年期美债收益率涨 0.2 个基点报 0.171%，3 年期美债收益率跌 1 个基点报 0.343%，5 年期美债收益率涨 0.1 个基点报 0.835%，10 年期美债收益率涨 2.3 个基点报 1.607%，30 年期美债收益率涨 2.7 个基点报 2.298%。
3. **美国总统拜登表示，愿意就基建法案妥协，**并在未来数月讨论该问题。此外，拜登还称，即将与美国国会议员就该一揽子方案的内容和融资问题进行讨论。
4. **美元指数跌 0.48%报 91.0992，创一个半月以来新低；**非美货币多数上涨，欧元兑美元涨 0.45%报 1.2037，英镑兑美元涨 1.06%报 1.3986，澳元兑美元涨 0.28%报 0.7758，美元兑日元跌 0.59%报 108.145，美元兑加元涨 0.2%报 1.2533，美元兑瑞郎跌 0.5%报 0.9153，离岸人民币兑美元涨 181 个基点报 6.5089。
5. **国家领导人将于 4 月 20 日应邀以视频方式出席博鳌亚洲论坛 2021 年年会开幕式并发表主旨演讲。**韩国总统文在寅、第七十五届联合国大会主席博兹科尔、国际货币基金组织总裁格奥尔基耶娃等外国领导人和国际组织负责人将应邀以视频方式出席年会。
6. **2021 上海车展开幕，汽车行业发展备受瞩目。**华为商城首次新增汽车品类，首款车型为赛力斯华为智选 SF5，四驱版售价 24.68 万元，两驱版售价 21.68 万元。百度 Apollo 自动驾驶下半年将迎量产高峰，每个月都会有一款新车上市。智己汽车首度登场上海车展，首款车型 L7 “天使轮毂”预售价格为 40.88 万元，预计将于 2022 年第一季度交付。
7. **国家发改委举行新闻发布会，回应经济运行热点问题。**国家发改委表示，将持续跟踪分析国内外形势变化，科学精准实施宏观调控，保持对经济恢复必要支持力度，有针对性地实施好结构性减税等措施。正组织编制《“十四五”长江经济带发展规划实施方案》和《“十四五”长江经济带综合交通运输体系规划》，目前《实施方案》已基本编制完成，正征求有关方面意见。
8. **国家发改委：将会同有关方面加强顶层设计和统筹协调，**提前布局并积极培育发展未来产业；重点是在类脑智能、量子信息、基因技术、氢能与储能等前沿科技和产业变革领域，组织实施未来产业孵化与加速计划，谋划布局一批未来产业。
9. **国家能源局发布《关于 2021 年风电、光伏发电开发建设有关事项的通知》（征求意见稿）称，**2021 年全国风电、光伏发电发电量占全社会用电量比重达到 11%左右，后续逐年提高、到 2025 年达到 16.5%左右。

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。