

报告导读

宏观结论

北向资金出现小额流出令需求端支撑减弱，但赚钱效应表现尚可表明市场情绪并未转向悲观，期指仍以偏多思路为主，IF2105 合约压力位 5250，支撑位 4900。期债多单持有，但需警惕流动性季节性趋紧。受美债收益率和美元走弱提振，黄金出现反弹，但中长期美国经济复苏逻辑仍在，COMEX 黄金（1700,1850）区间震荡。

股指

市场综述:

周四三大指数高开，开盘后跳水至集体翻绿。午后三大指数继续横盘整理，指数走势依旧分化，创业板表现强势。总体来看，多空博弈激烈，个股涨跌参半，赚钱效应一般。从盘面上看，钢铁、数字货币、医美概念板块涨幅居前，航运、银行板块跌幅居前。

债市

市场综述:

4月22日，国债期货小幅收跌，10年期主力合约跌0.07%，5年期主力合约跌0.03%，2年期主力合约跌0.01%。资金面收敛，Shibor短端品种多数上行。隔夜品种上行26.3bp报2.127%，7天期上行1.7bp报2.15%，14天期上行2.2bp报2.281%，1个月期下行0.1bp报2.5%。

黄金

市场综述:

隔夜COMEX期金开于1794.5收于1784.0。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。近期美元指数呈现低位震荡态势，因此前期强势的外盘黄金近几日呈现宽幅震荡态势，没有出现进一步上行。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. 美国三大股指全线下跌
2. 美债收益率普遍下跌
3. 欧洲央行维持三大关键利率不变，符合预期
4. 美国至4月17日当周初请失业金人数为54.7万人

国内方面:

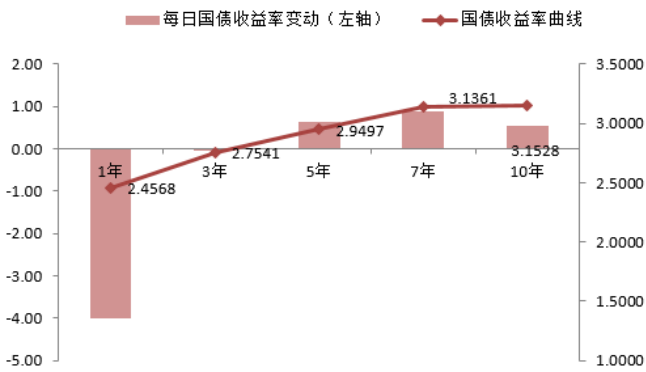
5. 国家领导人指出，中国将碳达峰、碳中和纳入生态文明建设整体布局
6. 国家能源局：积极推进以新能源为主体的新型电力系统建设
7. 乘联会：4月市场预计狭义乘用车零售销量163.0万辆左右
8. 国务院办公厅：建立健全职工基本医疗保险门诊共济保障机制
9. 北京住建委：进一步加强房地产市场秩序整治工作

今日提示

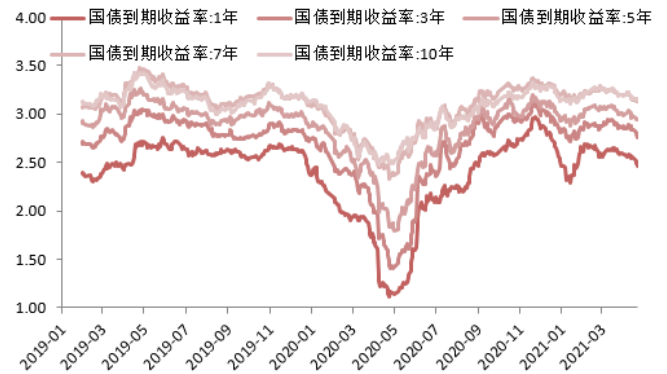
- 07:30 日本3月全国CPI年率(%)
- 14:00 英国3月季调后零售销售月率(%)
- 15:15 法国4月Markit制造业PMI初值
- 15:30 德国4月Markit制造业PMI初值
- 16:00 欧元区4月Markit制造业PMI初值
- 16:30 英国4月Markit制造业PMI初值
- 21:45 美国4月Markit制造业PMI初值
- 22:00 美国3月季调后新屋销售年化总数(万户)

市场要点

1. **美国三大股指全线下跌**，道指跌 0.94%，标普 500 指数跌 0.92%，纳指跌 0.94%。陶氏跌近 6%，摩根大通跌超 2%，领跌道指。科技股普跌，苹果跌超 1%，特斯拉跌超 3%，美光科技跌超 5%。美国总统拜登准备将资本利得税提高一倍的消息令美股承压。
2. **美债收益率普遍下跌**，3 月期美债收益率跌 0.5 个基点报 0.02%，2 年期美债收益率跌 0.2 个基点报 0.159%，3 年期美债收益率持平报 0.321%，5 年期美债收益率跌 0.9 个基点报 0.796%，10 年期美债收益率跌 2.1 个基点报 1.542%，30 年期美债收益率跌 3.4 个基点报 2.221%。
3. **欧洲央行维持三大关键利率不变，符合预期**；维持资产购买计划（APP）在每月 200 亿欧元不变，维持紧急抗疫购债计划（PEPP）规模于 1.85 万亿欧元不变，紧急抗疫购债计划（PEPP）将至少持续至 2022 年 3 月底。
4. **美国至 4 月 17 日当周初请失业金人数为 54.7 万人**，预期为 61.7 万人，前值为 57.6 万人；至 4 月 10 日当周续请失业金人数为 367.4 万人，预期为 366.7 万人，前值为 373.1 万人。
5. **国家领导人指出，中国将碳达峰、碳中和纳入生态文明建设整体布局**，正在制定碳达峰行动计划，广泛深入开展碳达峰行动，支持有条件的地方和重点行业、重点企业率先达峰。中国将严控煤电项目，“十四五”时期严控煤炭消费增长、“十五五”时期逐步减少。此外，〈蒙特利尔议定书〉基加利修正案》，加强非二氧化碳温室气体管控，还将启动全国碳市场上线交易。
6. **国家能源局：积极推进以新能源为主体的新型电力系统建设**，推动北京、上海、天津、重庆、广州、深圳等试点城市坚强局部电网建设；开展全国新一轮抽水蓄能中长期规划，加快长龙山、荒沟等抽水蓄能电站建成投产，推进泰顺、奉新等抽水蓄能电站核准开工建设；稳步有序推进储能项目试验示范。
7. **乘联会：4 月市场预计狭义乘用车零售销量 163.0 万辆左右**，同比增长约 13.9%。进入二季度，厂商芯片短缺的影响凸显，产能不足造成的批售节奏后移或将传导至终端，带来折扣回收和购买观望情绪，预计芯片压力在下半年才能得到缓解。
8. **国务院办公厅：建立健全职工基本医疗保险门诊共济保障机制**，逐步将多发病、常见病的普通门诊费用纳入统筹基金支付范围，逐步扩大由统筹基金支付的门诊慢特病病种范围；探索将符合条件的“互联网”医疗服务纳入保障范围，科学合理确定医保药品支付标准，引导医疗机构和患者主动使用疗效确切、价格合理的药品。
9. **北京住建委：进一步加强房地产市场秩序整治工作**；依法严厉打击房屋销售、租赁市场违法违规行为，重点针对近期群众反映强烈的机构炒作学区房、经营贷违规进入楼市、群租房治理等问题。

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。