

## 报告导读

### 宏观结论

北向资金流入在需求端支撑指数，但赚钱效应较差压制市场情绪，期指建议暂观望，关注 IF2105 合约（4900，5250）区间。期债多单持有，T06 止损位 97.2。COMEX 黄金区间（1700-1850）震荡。

### 股指

#### 市场综述:

周三 A 股三大指数开盘涨跌不一。盘中，创指涨幅扩大至 2%。午后，沪指横盘震荡，创指高位盘整。总体来看，交易情绪较昨日有所好转，两市逾 2200 个股上涨。从盘面上看，白酒、煤炭、钛白粉等板块涨幅居前，数字货币、农业种植、知识产权保护等板块跌幅居前

### 债市

#### 市场综述:

4 月 28 日，国债期货全线收涨，10 年期主力合约涨 0.05%，5 年期主力合约涨 0.07%，2 年期主力合约涨 0.02%。资金面方面，资金面宽松，Shibor 短端品种多数下行。隔夜品种下行 3.4bp 报 1.78%，7 天期下行 4.5bp 报 2.189%，14 天期上行 1.4bp 报 2.321%，1 个月期下行 0.3bp 报 2.491%

### 黄金

#### 市场综述:

隔夜 COMEX 期金开于 1776.4 收于 1781.6。美国 3 月数据普遍走强，反映出美国经济持续复苏，但在流动性及美联储预期管理下近期美债利率出现回落。此外，近期美元指数呈现震荡下行态势也对金价有所支撑。上周 SPDR 黄金持仓量增加 0.20%，但整体趋势仍呈现震荡下行态势，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. 美债收益率普跌
3. 美联储主席鲍威尔 4 月新闻发布会
4. 欧洲议会以压倒性多数通过欧英贸易协定

### 国内方面:

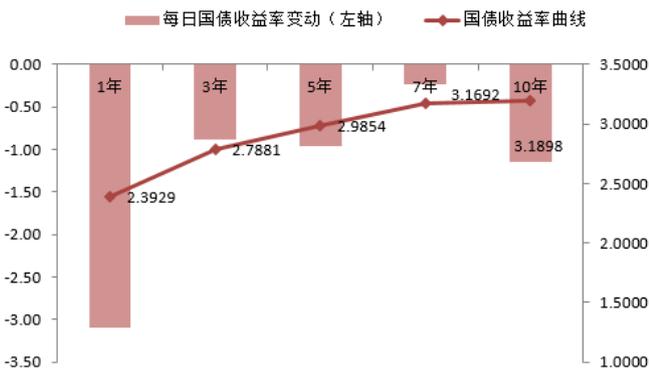
5. 第六轮中德政府磋商举行
6. 银保监会持续开展银行保险机构股权和关联交易专项整治
7. 广州启动房地产市场秩序专项联合整治行动
8. 国内成品油价迎年内第 6 次上调
9. 两部门明确先进制造业增值税期末留抵退税政策

## 今日提示

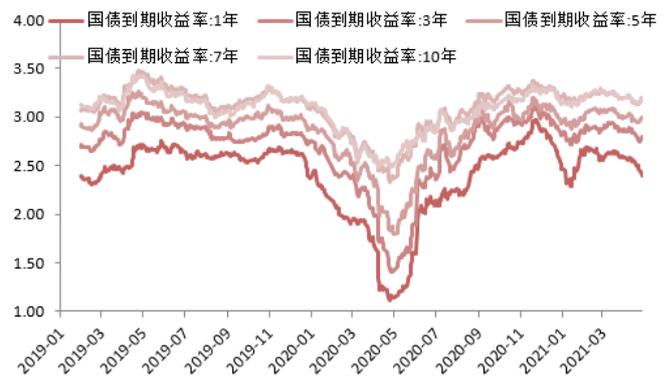
- 02:00 美联储联邦公开市场委员会(FOMC)公布其利率决议并发表声明。
- 17:00 欧元区 4 月经济景气指数
- 17:00 欧元区 4 月消费者信心指数终值
- 20:30 美国第一季度实际 GDP 年化季率初值(%)
- 20:30 美国截至 4 月 24 日当周初请失业金人数(万)
- 20:30 美国第一季度核心 PCE 物价指数年化季率初值(%)
- 22:00 美国 3 月季调后成屋签约销售指数月率(%)

## 市场要点

1. **美国三大股指全线下跌**，道指跌 0.48%，标普 500 指数跌 0.08%，纳指跌 0.28%。安进跌超 7%，波音、微软跌近 3%，纷纷领跌道指。科技股涨跌不一，谷歌涨近 3%，特斯拉跌 1.5%。中概股优信涨超 45%。美联储维持利率不变，并确认维持宽松货币政策以支撑经济复苏。
2. **美债收益率普跌**，3 月期美债收益率持平报 0.02%，2 年期美债收益率跌 2 个基点报 0.172%，3 年期美债收益率跌 2.7 个基点报 0.339%，5 年期美债收益率跌 2.9 个基点报 0.855%，10 年期美债收益率跌 1.1 个基点报 1.615%，30 年期美债收益率跌 0.3 个基点报 2.294%。
3. **美联储主席鲍威尔 4 月新闻发布会要点汇总**：1、复苏仍然不平衡、不完整，劳动力市场状况继续改善，失业率依然高企。2、今年通胀的暂时上升不符合加息的标准，在劳动力市场仍然疲软的情况下，不太可能看到通胀持续上升。3、现在还不是开始谈论缩减购债规模的时候，经济活动最近刚刚回升，要达到标准还需要一段时间。4、非常担心疫情对就业市场留下永久伤痕，没有看到之前担忧的“经济长期创伤”水平。5、一些资产的价格高企；整体金融稳定情况参差不齐，但风险可控。6、如有需要，将使用工具来支持联邦基金利率，确实预计短期利率会有进一步下行的压力。
4. **欧洲议会以压倒性多数通过欧英贸易协定**，为后脱欧时代欧英贸易往来扫除最后障碍。随着欧英贸易协定的通过，也为双方过去四年的艰苦谈判和辩论以及相互的不信任划下句点。
5. **第六轮中德政府磋商举行**。国务院领导人表示，希望双方着眼未来 50 年的合作，坚持真诚相待、合作共赢，排除不必要的干扰，确保两国关系长期健康稳定发展。德国总理默克尔表示，欧中投资协定是透明、对等的，将为双方经贸合作提供更多保障。
6. **银保监会持续开展银行保险机构股权和关联交易专项整治**，两年来依法对违规机构和相关责任人实施行政处罚，处罚金额合计 1.4 亿元，处罚相关责任人 395 人，共清退违法违规股东 2600 多个。
7. **广州启动房地产市场秩序专项联合整治行动**，严厉打击房地产开发企业和中介机构无证销售、哄抬房价、虚假销售和 18 项重点整治行为。
8. **国内成品油价迎年内第 6 次上调**。4 月 28 日 24 时起，汽油每吨上调 100 元，柴油每吨上调 95 元。按一般家用汽车油箱 50L 容量估测，加满一箱 92 号汽油将多花 4 元。
9. **两部门明确先进制造业增值税期末留抵退税政策**：自 4 月 1 日起，符合条件的先进制造业纳税人，可以自 2021 年 5 月及以后纳税申报期向主管税务机关申请退还增量留抵税额。

**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。