

报告导读

宏观结论

北向资金流入在需求端支撑指数，但赚钱效应一般表明市场情绪依旧谨慎，期指建议空仓过节，关注 IF2105 合约（4900, 5250）区间。假期期间期债多单持有，T06 止损位 97.2。COMEX 黄金区间（1700-1850）震荡。

股指

市场综述:

周四 A 股三大指数集体高开，盘中指数冲高回落。午后指数逐步回暖。总体来看，受一季度业绩报喜影响，多只白马股表现亮眼，但节前资金避险效应仍较为明显，两市逾 2300 个股下跌。从盘面上看，证券、银行、有色加工等板块涨幅居前，养殖业、注册制次新股、景点旅游等板块跌幅居前

债市

市场综述:

4 月 29 日，国债期货尾盘回落小幅收涨，10 年期主力合约涨 0.01%，5 年期主力合约涨 0.03%，2 年期主力合约涨 0.03%。Shibor 短端品种多数上行，隔夜品种上行 4.3bp 报 1.823%，7 天期上行 6.3bp 报 2.252%，14 天期上行 1bp 报 2.331%，1 个月期下行 0.1bp 报 2.49%

黄金

市场综述:

隔夜 COMEX 期金开于 1781.9 收于 1772.0。4 月美联储议息会议继续偏鸽，维持当前利率水平及购债规模，支撑金价。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. 美国三大股指集体收涨
2. 美债收益率涨跌不一
3. 美国总统拜登宣布一项总额高达 1.8 万亿美金的支出和税收抵免计划
4. 美国第一季度实际 GDP 年化环比初值增 6.4%

国内方面:

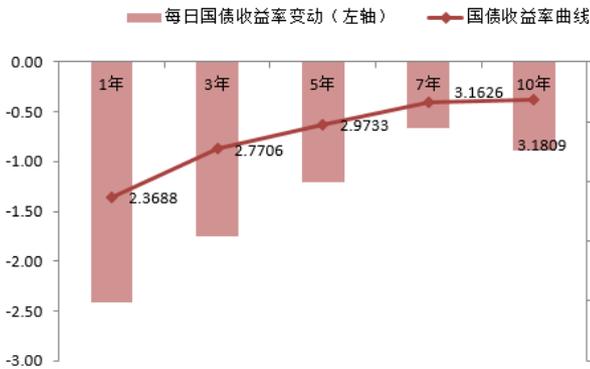
5. 期货法草案向社会公开征求意见
6. 全国人大常委会表决通过乡村振兴促进法
7. 统计局表示, 2020 年我国人口继续保持增长
8. 金融管理部门针对当前网络平台企业从事金融业务中普遍存在的突出问题提出整改要求
9. 我国空间站天和核心舱发射任务取得圆满成功

今日提示

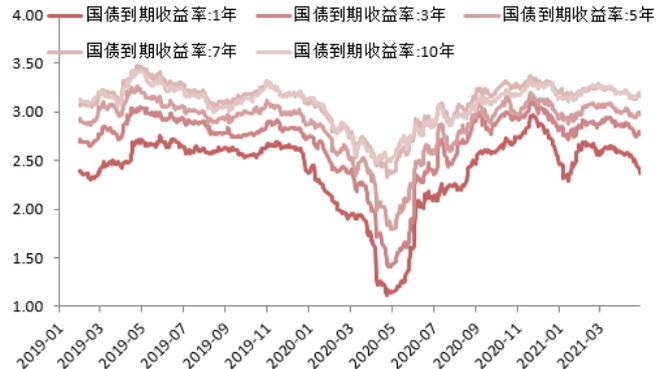
- 07:30 日本 3 月失业率(%)
- 17:00 中国 4 月官方制造业 PMI
- 17:00 中国 4 月财新制造业 PMI
- 17:00 欧元区第一季度季调后 GDP 季率(%)
- 17:00 欧元区 4 月未季调 CPI 年率初值(%)
- 17:00 欧元区 3 月失业率(%)
- 20:30 美国 3 月 PCE 物价指数年率(%)
- 20:30 美国 3 月个人支出月率(%)
- 22:00 美国 4 月密歇根大学消费者信心指数终值

市场要点

1. **美国三大股指集体收涨**。道指涨 0.71%，纳指涨 0.22%；标普 500 指数涨 0.68%，刷新历史新高。耐克涨超 2%，摩根大通涨近 2%，纷纷领涨道指。科技股多数上涨，Facebook 涨超 7%，特斯拉跌 2.5%。科技行业巨头苹果与 Facebook 的业绩强劲，提振了市场信心。
2. **美债收益率涨跌不一**，3 月期美债收益率跌 0.5 个基点报 0.015%，2 年期美债收益率跌 0.2 个基点报 0.17%，3 年期美债收益率涨 0.5 个基点报 0.344%，5 年期美债收益率涨 1.4 个基点报 0.869%，10 年期美债收益率涨 2.6 个基点报 1.641%，30 年期美债收益率涨 0.8 个基点报 2.302%。
3. **美国总统拜登宣布一项总额高达 1.8 万亿美元的支出和税收抵免计划**。为给上述计划提供部分资金，拜登提议在未来 15 年内将美国最富有人群的最高所得税税率从目前的 37% 提高至 39.6%，并对年收入超过 100 万美元美国家庭的资本利得和股息最高税率从 20% 提高至 39.6%。
4. **美国第一季度实际 GDP 年化环比初值增 6.4%**，创下 2003 年三季度以来第二快增速，意味着在经历去年疫情爆发造成的经济大规模萎缩之后，美国经济仍在复苏的道路上。在经济中占比 68.2% 的个人消费支出增长 10.7%，为去年第三季度以来新高。
5. **期货法草案向社会公开征求意见**，三大看点值得关注。草案提出，期货品种上市实行交易所申请、证监会注册的上市机制；草案将促发展与防风险并重，从交易机制、监测监控、监督管理等方面进行全链条风险防控安排，并从法律层面对期货市场对外开放的路径、跨境监管等作出安排。
6. **全国人大常委会表决通过乡村振兴促进法**，自 6 月 1 日起施行。乡村振兴促进法规定，每年农历秋分日为中国农民丰收节；建立乡村振兴考核评价制度、工作年度报告制度和监督检查制度；实行永久基本农田保护制度；建立健全有利于农民收入稳定增长的机制等。
7. **统计局表示，2020 年我国人口继续保持增长**，具体数据将在第七次全国人口普查公报中发布。对于人口七普数据发布时间，统计局数据咨询处相关人员称，现在还没有特别具体的时间表，因为有些数据量比较大，还在处理过程中。
8. **金融管理部门针对当前网络平台企业从事金融业务中普遍存在的突出问题提出整改要求**。其中包括：金融业务必须持牌经营；支付回归本源，断开支付工具和其他金融产品的不当连接，严控非银行支付账户向对公领域扩张；规范企业发行交易资产证券化产品以及赴境外上市行为；禁止证券基金机构高管和从业人员交叉任职。
9. **我国空间站天和核心舱发射任务取得圆满成功**，标志着中国空间站在轨组装建造全面展开。中国载人航天工程办公室主任助理季启明介绍，总的目标是在 2022 年前后完成我国空间站在轨建造，建成国家太空实验室，之后发射巡天空间望远镜，与空间站共轨飞行。

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。