

## 报告导读

### 宏观结论

北向资金流出表明需求端支撑再度减弱，赚钱效应一般表明市场情绪依旧谨慎，期指建议暂观望，关注 IF2105 合约（4900, 5250）区间。期债多单可继续持有，T06 止损位 97.2。COMEX 黄金区间（1700-1850）震荡。

### 股指

#### 市场综述：

上周五 A 股三大指数全线低开，盘中指数走势分化。午后，指数震荡盘整，白酒概念下探回升。总体来看，节前避险情绪明显，由于当天没有大涨的权重板块护盘，两市逾 2700 个股下跌。从盘面上看，医美概念、生物制品、青蒿素等板块涨幅居前，煤炭概念、计算机设备、国防军工等板块跌幅居前。

### 债市

#### 市场综述：

4 月 30 日，国债期货全线明显收涨，10 年期主力合约涨 0.38%，5 年期主力合约涨 0.19%，2 年期主力合约涨 0.06%。资金面方面，Shibor 短端品种多数上行。隔夜品种上行 46.2bp 报 2.285%，7 天期上行 8.4bp 报 2.336%，14 天期上行 3.6bp 报 2.367%，1 个月期下行 0.1bp 报 2.489%。

### 黄金

#### 市场综述：

隔夜 COMEX 期金开于 1778.4 收于 1786.6。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。近几日美元指数出现一定幅度反弹，但依旧维持偏低位置。周三 SPDR 黄金持仓量增加 0.11%，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. 美国三大股指涨跌不一
2. 美债收益率全线走低
3. 美联储理事鲍曼: 美国 2021 年 GDP 增长可能超过美国联邦公开市场委员会 (FOMC) 预期的 6.6%
4. 美国 4 月 Markit 服务业 PMI 终值录得 64.7

### 国内方面:

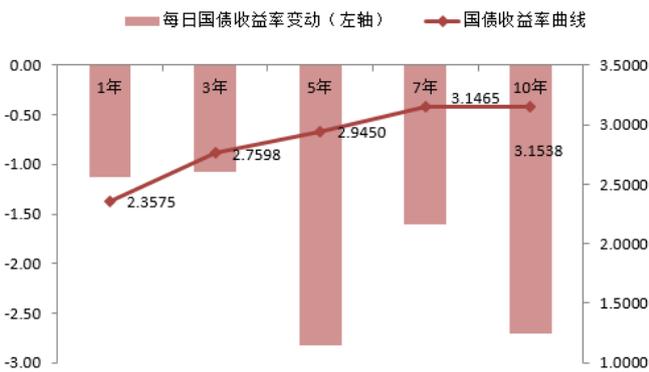
5. 今年“五一”假期, 全国国内旅游出游 2.3 亿人次
6. 2021 年五一假期前 4 天 (5 月 1 日至 4 日) 银联网络的交易金额达到 1.5 万亿元
7. 5 月 4 日 31 个省区市和新疆生产建设兵团报告新增新冠肺炎确诊病例 7 例
8. 今年一季度, 海南实际利用外资和新设立外商投资企业均实现数倍增长
9. 截至 3 月末, 我国银行业理财市场规模达到 25.03 万亿元

## 今日提示

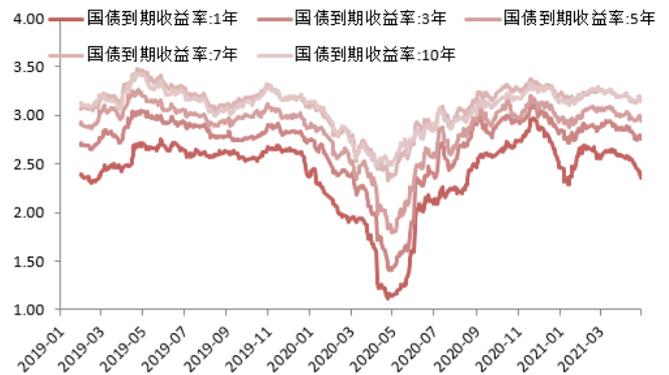
- 16:00 中国 5 月外汇储备(亿美元)
- 16:30 英国 4 月 Markit 服务业 PMI 终值
- 17:00 欧元区 3 月零售销售月率(%)
- 19:00 英国 5 月央行基准利率(%)
- 19:30 美国 4 月挑战者企业裁员人数(万)
- 20:30 美国截至 5 月 1 日当周初请失业金人数(万)

## 市场要点

1. **美国三大股指涨跌不一。**道指收涨 0.29%，再创历史新高；标普 500 指数涨 0.07%，纳指跌 0.37%。陶氏涨近 3%，雪佛龙涨 2.6%，领涨道指。科技股涨跌不一，苹果涨 0.2%，特斯拉跌 0.39%。美国企业财报与经济数据强劲。
2. **美债收益率全线走低**，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 0.6 个基点报 0.164%，3 年期美债收益率跌 1 个基点报 0.312%，5 年期美债收益率跌 2.5 个基点报 0.798%，10 年期美债收益率跌 2.3 个基点报 1.573%，30 年期美债收益率跌 2 个基点报 2.245%。
3. **美联储理事鲍曼：美国 2021 年 GDP 增长可能超过美国联邦公开市场委员会（FOMC）预期的 6.6%**，预计今年夏季的就业增长将异常强劲，预计未来几个月通胀将升至 2% 以上；仍预计通胀持续爆发将带来较小的风险，尽管预计今年通胀将有所上升。
4. **美国 4 月 Markit 服务业 PMI 终值录得 64.7**，预期为 63.1，前值为 63.1。4 月 ISM 非制造业 PMI 录得 62.7，预期为 64.3，前值为 63.7。
5. **文化和旅游部数据中心测算，今年“五一”假期，全国国内旅游出游 2.3 亿人次**，同比增长 119.7%，按可比口径恢复至疫前同期的 103.2%；实现国内旅游收入 1132.3 亿元，同比增长 138.1%，按可比口径恢复至疫前同期的 77.0%。交通运输部预计，“五一”假期共发送旅客 2.67 亿人次，日均 5347.4 万人次，比去年同期日均增长 122.2%，比 2019 年同期日均增长 0.3%。
6. **中国银联数据显示，2021 年五一假期前 4 天（5 月 1 日至 4 日）银联网络的交易金额达到 1.5 万亿元**，较去年同期增长了 5.3%，为历年同期最高值。数据还显示，假期前 4 天的餐饮、宾馆住宿和百货购物等相关行业的消费金额同比增速靠前。
7. **国家卫健委：5 月 4 日 31 个省区市和新疆生产建设兵团报告新增新冠肺炎确诊病例 7 例**，均为境外输入病例（四川 2 例，天津 1 例，内蒙古 1 例，山东 1 例，广东 1 例，广西 1 例）；无新增死亡病例；新增疑似病例 6 例，均为境外输入病例（均在上海）。
8. **今年一季度，海南实际利用外资和新设立外商投资企业均实现数倍增长**，共有 66 个国家和地区在海南省新设外资企业。今年一季度全省新设立外商投资企业 419 家，同比增长 525.37%；实际利用外资 5.558 亿美元，同比增长 432.98%。
9. **截至 3 月末，我国银行业理财市场规模达到 25.03 万亿元**，同比增长 7.02%；一季度累计兑付客户投资收益 2095.83 亿元。今年一季度，银行理财市场新增 817.15 万投资者，达到 4979.63 万，较年初增长 19.63%。

**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。