

## 金融期货

### 【观点和操作建议】

**宏观:** 国际方面,美国4月11日当周初请失业金人数524.5万,预期550万,前值由660.6万修正为661.5万,近四周初请失业金人数已累计约2200万,美国疫情的失业冲击影响较大。国内方面,商务部宣布,第127届中国进出口商品交易会将于6月15-24日在网上举办,为期10天。

**股指:** 周四股指期货小幅上涨。盘面上,振荡整理为主,权重股表现低迷。板块上,热点散乱,特高压概念再度走强。两市成交5950亿元,北向资金小额净流入。国内疫情防控常态化,经济逐步好转,市场信心逐步恢复,建议逢低做多,IF2005多单3601止损,IH2005多单2642止损,IC2005多单5061.2止损。

**国债:** 周四国债期货冲高回落走势。现券收益率下行1-2BP左右,短期限下降幅度更多,曲线陡峭。17日关注经济数据发布的影响。在货币政策宽松、经济下行的市场预期下,各方因素对期债价格有较强的支撑作用。建议多单持有,T2006多单101.49止损,TF2006多单102.34止损,TS2006多单101.58止损。

### 一、行情回顾

图表1: 当日行情总结

主力合约	收盘价	涨跌(%)	成交量	持仓量	日增仓
IF2005	3,773.6	0.14	50,267	56,612	26,616
IH2005	2,740.8	0.32	16,404	19,381	7,640
IC2005	5,247.0	1.01	64,376	68,960	36,049
T2006	102.590	0.12	45,407	83,226	-901
TF2006	103.800	-0.05	16,071	36,982	571
TS2006	102.300	-0.03	5,651	14,587	-2

数据来源：wind、国元期货

## 二、现货市场

### 【现货行情走势】

主要指数	收盘价	成交额(亿元)	日涨跌点	日涨跌幅
上证综指	2,820	2,224	9	0.31%
深证成指	10,471	3,726	53	0.51%
创业板	2,008	1,290	31	1.56%
上证 50	2,768	418	4	0.14%
沪深 300	3,802	1,472	5	0.13%
中证 500	5,317	1,221	48	0.92%

数据来源：wind、国元期货

### 【货币市场利率】

期限	利率(%)	涨跌(bp)
FR001	0.74	-8.0
FR007	1.40	-10.0
FR014	1.35	-15.0
Shibor O/N	0.70	-9.9
Shibor 1W	1.66	2.5
Shibor 2W	1.32	-3.2
R007(日加权)	-	-

数据来源：wind、国元期货

## 三、信息资讯

1、财政部表示，各地可适当放宽创业担保贷款借款人条件、提高贷款额度上限；实行担保基金放大倍数与贷款还款率挂钩机制，创业担保贷款上年到期还款率达到 90% 以上的，本年可适当提高放大倍数至担保基金存款余额的 10 倍。

2、央行行长易纲出席第 41 届国际货币与金融委员会视频会议时表示，中国疫情防控形势持续向好，生产生活秩序加快恢复；中国经济增长保持韧性，长

期向好的基本面没有改变；中方支持基金组织在全球金融安全网中发挥核心作用，继续促进国际宏观经济政策协调，并为成员国抗击疫情提供有力支持，促进全球经济增长和金融市场稳定。

3、央行等三部门联合发布通知，将受疫情影响较大行业暂时失去收入来源的个体工商户等多类群体纳入创业担保贷款贴息支持范围，担保贷款额度由15万元提高至20万元，下调创业担保贷款利率上限50BP，并合理补贴利息，下调贷款门槛，允许贷款合理展期。

4、央行发文表示，一季度各项贷款增加7.1万亿元，是季度最高水平，信贷支持实体经济的针对性和有效性在增强。央行表示，将通过定向降准、再贷款等政策措施，继续引导信贷资金支持实体经济特别是小微企业的发展，预计小微贷款的规模和覆盖面将持续较快增长。

5、央行办公厅课题研究小组发文称，完善货币政策决策执行机制，健全宏观审慎政策框架，建立现代金融基础设施和中央银行金融服务体系，推动形成高效的货币财政政策协同机制以及中央银行财务预算管理制度；建立金融科技规范发展制度体系，推进我国DC/EP法定数字货币研发。

6、在货币宽松和股市大幅波动环境中，市场的流动性管理需求猛增，资金净申购场内货基的热情不减，场内货基最新管理规模逼近2000亿元关口，年内增幅超过50%，规模创近10个月新高。

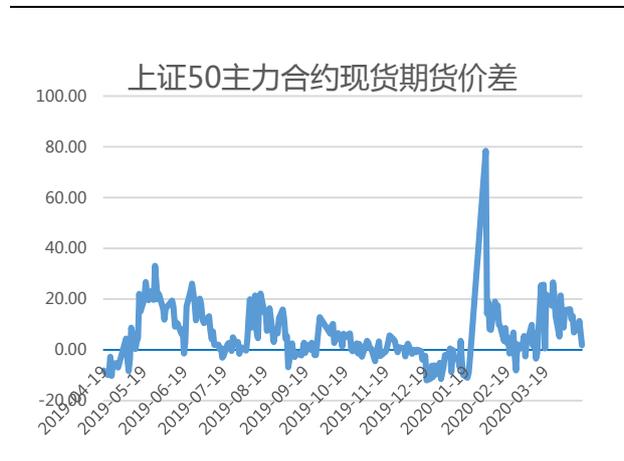
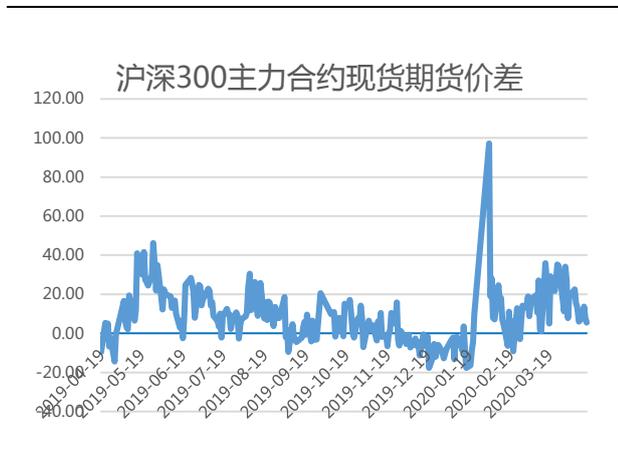
7、中国 3 月 70 大中城市中有 38 城新建商品住宅价格环比上涨，2 月为 21 城；环比看，西宁涨幅 1.4%领跑，北上广深分别持平、涨 0.1%、跌 0.5%、涨 0.5%。

#### 四、基差与价差

图表2：股指期货基差

沪深 300 主力合约基差

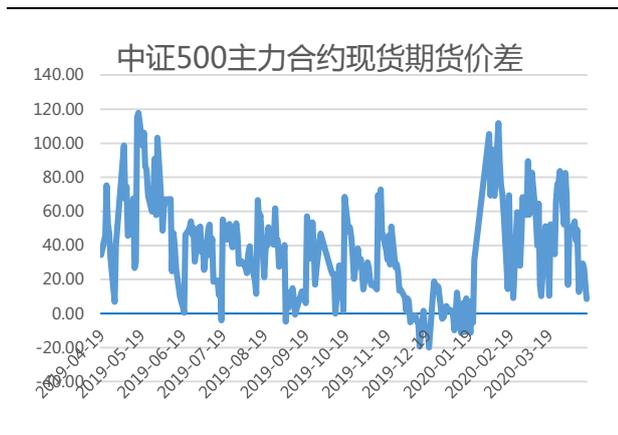
上证 50 主力合约基差



数据来源：Wind，国元期货

数据来源：Wind，国元期货

中证 500 主力合约基差



数据来源：Wind，国元期货

## 重要声明

本报告中的信息均来源于公开可获得资料，国元期货力求准确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不做任何保证，据此投资，责任自负。本报告不构成个人投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。

**联系我们 全国统一客服电话：400-8888-218**

### 国元期货总部

地址：北京东城区东直门外大街 46 号天恒大厦 B 座 21 层

电话：010-84555000

### 合肥分公司

地址：合肥市蜀山区金寨路 91 号立基大厦 A 座六楼（中国科技大学金寨路大门斜对面）

电话：0551-62895501

### 福建分公司

地址：福建省厦门市思明区莲岳路 1 号 2204 室之 01 室（即磐基商务楼 2501 室）

电话：0592-5312522

### 大连分公司

地址：大连市沙河口区会展路 129 号国际金融中心 A 座期货大厦 2407、2406B。

电话：0411-84807840

### 西安分公司

地址：陕西省西安市雁塔区二环南路西段 64 号凯德广场西塔 6 层 06 室

电话：029-88604088

### 上海分公司

地址：中国（上海）自由贸易试验区民生路 1199 弄 1 号楼 3 层 C 区

电话：021-68400292

### 通辽营业部

地址：内蒙古通辽市科尔沁区建国路 37 号世基大厦 12 层

电话：0475-6380818

### 合肥营业部

地址：合肥市庐阳区国轩凯旋大厦四层（合肥师范学院旁）

电话：0551-68115906、0551-68115888

### 郑州营业部

地址：郑州市金水区未来路 69 号未来大厦 1410 室

电话：0371-53386892/53386809

### 青岛营业部

地址：青岛市崂山区香港东路 195 号 9 号楼 9 层 901 室

电话 0532-66728681

### 深圳营业部

地址：深圳市福田区园岭街道百花二路 48 号二层（深圳实验小学对面）

电话：0755-82891269

### 唐山营业部

地址：唐山市路北区北新西道 24 号中环商务 20 层 2003-2005 室

电话：0315-5105115

### 杭州营业部

地址：浙江省杭州市滨江区江汉路 1785 号网新双城大厦 4 幢 2201-3 室

电话：0571-87686300

### 宝鸡营业部

地址：陕西省宝鸡市金台区陈仓园金九商务楼 9 层 920、921 室

电话：0917-3859933

电话：021-68400292