

金融期货

【观点和操作建议】

宏观: 国际方面, 美国 5 月 2 日当周初请失业金人数为 316.9 万, 预期 300 万, 前值为 383.9 万; 四周均值为 417.35 万人, 前值由 503.325 万修正为 503.5 万人。美国失业问题严重。国内方面, 中国 4 月 (以人民币计) 出口同比增长 8.2%, 进口下降 10.2%; 贸易顺差 3181.5 亿元, 增加 2.6 倍。外贸好于预期。

股指: 周四股指期货窄幅振荡, 小幅收跌。盘面上, 上涨之后的缩量震荡行情。板块上, REITS、次新股、消费板块表现较强。两市成交 6672 亿元, 北向资金净流出 31.48 亿元。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 3743 止损, IH2005 多单 2732 止损, IC2005 多单 5056 止损。

国债: 周四国债期货大幅下跌。现券收益率上行 4-9BP。月初资金利率大幅下行, 资金面维持充裕。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。建议多单止盈, 暂时离场观望。

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	3,908.6	-0.14	60,946	71,407	-3,240
IH2005	2,840.6	-0.06	19,427	24,555	-2,134
IC2005	5,402.6	-0.27	74,941	78,242	-2,171
T2006	102.105	-0.54	63,299	58,079	-2,306
TF2006	104.255	-0.54	22,006	26,708	-2,487
TS2006	102.325	-0.25	7,864	10,832	-1,053

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	2,872	2,686	-7	-0.23%
深证成指	10,863	3,986	-20	-0.18%
创业板	2,107	1,307	-3	-0.16%
上证 50	2,854	415	-9	-0.33%
沪深 300	3,925	1,672	-11	-0.29%
中证 500	5,446	1,480	-6	-0.10%

数据来源：wind、国元期货

【货币市场利率】

期限	利率(%)	涨跌(bp)
FR001	1.16	-33.5
FR007	1.50	-5.0
FR014	1.40	10.0
Shibor O/N	1.14	-34.0
Shibor 1W	1.84	-2.7
Shibor 2W	1.32	-4.3
R007(日加权)	1.57	-1.9

数据来源：wind、国元期货

三、信息资讯

1、央行、外管局发布《境外机构投资者境内证券期货投资资金管理规定》，取消合格境外机构投资者（QFII）和人民币合格境外机构投资者（RQFII）境内证券投资额度限制，进一步便利境外投资者参与我国金融市场。规定明确，实施本外币一体化管理，允许合格投资者自主选择汇入资金币种和时机。

2、央行发布政策问答，就合格境外机构投资过程中情况进行解答：合格投资者应在每个自然月初5个工作日内，根据其上月末境内证券投资对应的人民币资产的最新规模，调整其外汇衍生品头寸；使用完税承诺函汇出的收益，须是已抵补以前年度亏损的累计盈利。

3、中国4月外汇储备30914.6亿美元，环比增加308.3亿美元，结束两连降；黄金储备报6264万盎司，为连续第7个月维持不变。外管局指出，4月美元指数震荡微跌，主要国家资产价格有所上涨，汇率折算和资产价格变化等因素综合作用，当月外储规模小幅上升。

4、中基协：累计共有138家机构备案确认2791只企业ABS，备案规模达36379.54亿元；从累计备案规模来看，德邦证券居首；从存续规模来看，中信证券最大。

5、四川拟筹建的首家省级城商行——四川银行，传来最新进展。重庆渝富控股与四川金控集团加强合作，拟参与发起设立四川银行，注册资本300亿元，有望成为全国注册资本规模最大的城商行。

6、国开行推出第二批3500亿元（含外汇100亿美元）复工复产达产专项贷款，支持产业链协同复工复产达产；力争上半年发放制造业专项贷款1300亿元，支持传统产业升级改造和战略性新兴产业发展。

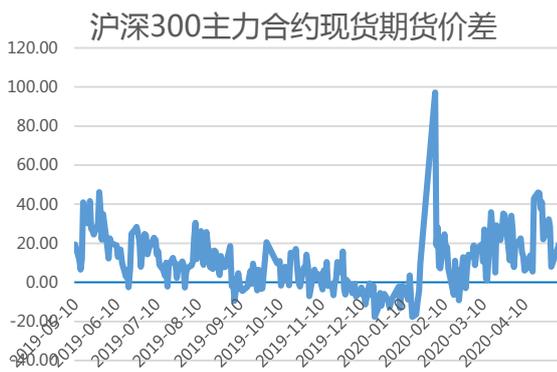
7、人社部：全国向 320 万户企业发放失业保险稳岗返还 423 亿元，惠及职工 8513 万人，受益企业户数是去年全年 3 倍，受益企业户均人数 27 人，中小微企业企业受益面大幅扩大。

四、基差与价差

图表2：股指期货基差

沪深 300 主力合约基差

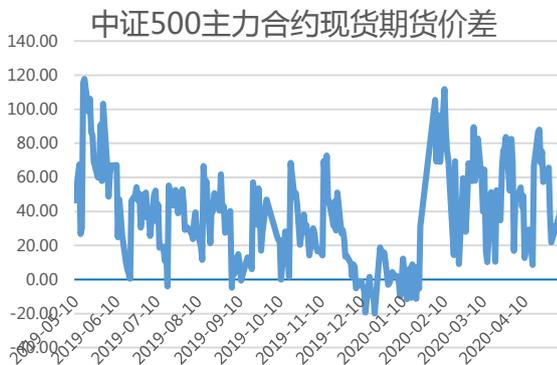
上证 50 主力合约基差



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