

「2021.04.23」

宏观市场周报

作者：张昕

期货投资咨询证号：Z0015602

联系电话：4008-8787-66

关注我们获
取更多资讯



业务咨询
添加客服



目录



**1、本周小结及下周
配置建议**



**2、本周新闻、经济
数据回顾**



**3、本周市场行情
回顾**



**4、下周重要经济指
标及经济大事**

- ◆ **美联储激进加息的预期升温，美指随美债收益率上涨。** 本周美元指数涨0.6%报101.12，连续第三周上涨，美联储官员纷纷释放鹰派信号**提振了市场对美联储激进加息的预期**，美指随美债收益率上涨。欧元兑美元跌0.13%报1.0800，本周欧洲央行高官密集发声，**最快可能7月加息**，但欧洲央行行长拉加德表示可能需要进一步下调经济增长预期，且更加鹰派的美联储使欧元兑美元继续承压。美元兑日元周涨1.60%报129.42，日元持续贬值，创近20年来最低水平，日本维持超宽松货币政策使日元承压，但日本央行周三再次入市干预，无限量购买10年期国债以维护收益率目标，给日元带来一定支撑。
- ◆ 本周美油6月合约跌4.86%报101.75美元/桶，因美联储加速升息预期和全球增长前景疲软打击需求，但OPEC重申不会增产，且欧盟可能继续收紧对俄罗斯原油的限制令全球供给进一步紧张。COMEX黄金期货周跌2.15%报1932.5美元/盎司，美联储激进加息预期及美元指数上涨使国际金价承压。

- ◆ **疫情扩散抑制需求，政策料将提升力度。** 面对国际环境更趋复杂严峻和国内疫情频发带来的多重考验，一季度我国经济延续恢复发展态势，呈**稳中向好、稳中加固**态势，生产总值同比增速在**去年基数较高叠加疫情持续影响下回落**，环比增速持续上涨。从生产端看，本月工业增加值小幅上涨，韧性较强。出口景气度依旧较高，增速虽有所弱化，但奥密克戎的广传播性叠加出口价格走高短期内仍支撑出口高景气，进而支撑我国制造业发展。
- ◆ **投资和消费方面**，3月份以来，由于**国内上海、吉林多地疫情反复，已波及全国**，给经济平稳运行带来更大不确定性和挑战，消费尤其是**接触性聚集性行业**以及一些投资项目都受到了较大影响，3月社会消费品零售总额同比由增长转为下降，固定资产投资增速比前2个月明显回落。总体来看，消费、投资出现了较大波动，**基建、制造业投资势头较强，房地产行业持续显低迷。**

「本周小结及下周配置建议」

- ◆ 本周我国央行公开市场**净投放200亿元**。4月20日，央行公布1年期LPR为3.7%，5年期以上LPR为4.6%，两个期限均与上期保持一致，反映房地产调控稳字当头，且并未阻碍各地房地产金融政策因城施策，根据当地楼市供需情况，精准调控。本轮疫情波及范围较大，影响程度较深，经济“稳增长”面临的压力有所增加。在此基础上，**后续央行下调LPR的可能性明显降低**。
- ◆ 资本市场方面，**本周主要指数跌幅扩大**，沪指周度回调接近4%，创业板指跌幅超过6%，市场下行压力短线达到最大。三大期指亦呈现大幅回调，周跌超过3%，沪深300以及中证500近两周失守年线支撑位置。

「本周小结及下周配置建议」

股票	债券
<p>沪深 300 -4.19%</p> <p>沪深 300 股指期货 -4.18%</p> <p>本周点评: 本周主要指数跌幅扩大, 沪指周度回调接近4%, 创业板指跌幅超过6%, 市场下行压力短线达到最大。三大期指亦呈现大幅回调, 周跌超过3%, 沪深300以及中证500近两周失守年线支撑位置。</p> <p>配置建议: 轻仓区间操作</p>	<p>10 年国债到期收益率+2.27%/本周变动+0.63BP</p> <p>主力 10 年期国债期货 -0.57%</p> <p>本周点评: 当前各种制约因素下, 市场继续博弈宽货币的价值不大。后续市场的关注重点落在保障民生和防范经济失速风险, 此前市场预期的降息或将延后。短期市场关注重点仍是五月前的疫情防控情况。</p> <p>配置建议: 轻仓观望</p>
大宗商品	外汇
<p>主力沪铜期货 +0.62%</p> <p>主力原油期货 -0.33%</p> <p>本周点评: 俄乌和谈陷入僵局, 供应忧虑继续支撑油市, 而IMF下调经济增长预期及中国疫情防控令市场担忧需求放缓, 短线油价呈现宽幅震荡。沪铜价格高位震荡调整, 因市场对经济前景偏悲观, 使得铜价上行动能减弱。</p> <p>配置建议: 低配区间操作</p>	<p>欧元兑美元 -0.13%</p> <p>欧元兑美元2206合约 -0.28%</p> <p>本周点评: 美联储官员纷纷释放鹰派信号提振了市场对美联储激进加息的预期, 美指随美债收益率上涨。俄乌冲突持续导致欧元区供应链收到冲击, 经济前景疲软使欧元承压。</p> <p>配置建议: 轻仓做空</p>

- ◆ **【财政部部长刘昆表示，要加强对市场主体支持，着力稳企业保就业】**刘昆表示，要实施新的组合式税费支持政策，大力改进增值税留抵退税制度，对留抵税额实行大规模退税。充分挖掘内需潜力，推进区域协调发展和新型城镇化。鼓励和引导社会资本参与基础设施和公共服务项目建设运营。完善教育、养老、医疗、住房等支持政策体系，促进消费持续恢复。落实新能源汽车购置补贴、免征车辆购置税等政策，促进新能源汽车消费。支持县域商业建设行动，扩大农村消费。
- ◆ **【上海经信委发布《上海市工业企业复工复产疫情防控指引》】**《指引》提出，压实企业主体责任，确保风险可控前提下，落实闭环管理，有力有序有效推动企业复工复产，保障产业链供应链安全稳定。据了解，第一批拟复工复产企业除集成电路、汽车制造、装备制造、生物医药等重点行业企业外，还包括诸多运行保障类、经济支撑类企业。其中，国内最大车企上汽集团确认，正周密做好满足防疫条件下生产相关准备工作。
- ◆ **【国家发改委表示，疫情对国内需求的影响是阶段性的】**随着疫情得到有效管控、政策效应逐步显现，正常经济秩序将快速恢复，经济运行会回归到正常轨道。下一步，将积极促进有效投资，推动出台进一步释放消费潜力、促进消费持续恢复的政策文件，落实好餐饮、零售、旅游、民航、公路水路铁路运输等特困行业纾困扶持措施。。

- ◆ **【刘鹤出席全国保障物流畅通促进产业链供应链稳定电视电话会议】** 会议要求，要足量发放使用全国统一通行证，核酸检测结果48小时内全国互认，实行“即采即走即追”闭环管理，不得以等待核酸结果为由限制通行。要逐个攻关解决重点地区突出问题。要着力稳定产业链供应链，通过2000亿元科技创新再贷款和用于交通物流领域的1000亿元再贷款撬动1万亿元资金，建立汽车、集成电路、消费电子、装备制造、农用物资、食品、医药等重点产业和外贸企业白名单。
- ◆ **【央行、外汇局印发《关于做好疫情防控和经济社会发展金融服务的通知》】** 《通知》从支持受困主体纾困、畅通国民经济循环、促进外贸出口发展三个方面，出台23条举措全力做好疫情防控和经济社会发展金融服务。将发挥货币政策总量和结构双重功能，加大对受疫情影响行业、企业、人群等金融支持。央行将保持流动性合理充裕，引导金融机构扩大贷款投放、向实体经济合理让利。支持地方政府适度超前开展基础设施投资，依法依规保障融资平台公司合理融资需求。因城施策，合理确定商业性个人住房贷款的最低首付款比例、最低贷款利率要求，支持房地产开发企

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_40820

