

宏观金融早评 200407

内盘股指期货

隔夜消息：

央行决定，4月对中小银行定向降准1个百分点，于4月15日和5月15日分两次实施到位，每次下调0.5个百分点，共释放长期资金约4000亿元。央行：新增加的1万亿元再贷款再贴现，会要求中小银行以优惠的利率向中小微企业发放贷款，没有规定利率。深圳“十四五”发展规划编制已经启动。美国劳工部数据显示，美国3月非农就业人口减少70.1万。

隔夜市场：

周一欧美股市迎来大涨，全球疫情蔓延速度似有放缓迹象，风险投资偏好受到提振。美国三大股指均涨逾7%，道指收涨逾1600点。纳指涨7.33%，标普500指数涨7.03%，波音涨逾19%，领涨道指。苹果、谷歌均涨逾8%。瑞幸咖啡大跌逾18%，其股东发生违约，ADS遭强制出售。欧股集体上涨，德国DAX指数涨5.77%。

行情研判：

央行定向降准可释放长期资金约4000亿元，有效增加中小银行支持实体经济的稳定资金来源，推动中小企业复工复产，拖底经济。目前复工复产正在持续推进，部分工业生产指标已经逐渐回归正常水平。A股估值较低，北上资金重回净流入，逆周期政策进一步加大力度，股指有望震荡上行。周一A股休市期间恒生指数上涨2.21%，隔夜美股出现暴涨，今日A股将继续反弹。

国债期货

上周五，5年期国债期货主力合约TF2006报收于102.345，跌幅0.10%，最高102.615，最低102.340，成交量1.85万手，持仓量32792手，日增仓1854手；10年期国债期货主力合约T2006报收于101.500，跌幅0.35%，最高101.985，最低101.490，成交6.63万手，持仓量87297手，日减仓603手；2年期国债期货主力合约TS2006报收于101.620，跌幅0.06%，最高101.705，最低101.590，成交量7204手，持仓量12720手，日增仓47手。上周五中国人民银行副行长刘国强在国新办发布会上表示，存款利率是利率体系里的一个“压舱石”，作为一个工具是可以使用的，但实行起来要考虑物价、经济增长以及内外平衡等多种因

素。另外，存款利率跟普通老百姓关系更加直接，要充分评估，考虑老百姓的感受。存款基准利率下调预期落空，获利盘了结离场，期债继续调整。上周五，央行发布重磅利好政策。一是对中小银行定向降准1个点。二是决定自4月7日起将金融机构在央行超额存款准备金利率从0.72%下调至0.35%。本次定降叠加降低超额准备金利率超出市场预期，对债市构成明显利好。当日期债市场已经收盘，消息公布后，现券收益率快速下行。预计今日期债将会高开。海外市场方面，美欧股市双双大涨；OPEC+原定于本周一举行会议，但该会议现在“暂时”被推迟到本周四。国内市场适逢假期，周一到期资金顺延到周二，今日公开市场将有700亿元逆回购到期。本周需要继续关注资金面的情况，市场情绪的变化以及海外疫情发展状况。本周还需关注即将出炉的重要经济金融数据。

外汇期货

重大事件：

- 1、欧盟将对美国出口的打火机、家具涂料和扑克牌征收关税，为对美国总统特朗普决定扩大钢铁和铝关税的报复措施。
- 2、特朗普：如果需要，将使用关税来拯救美国石油工业，如果油价保持目前的水平，他将征收“非常可观的关税”。
- 3、日本首相安倍晋三：计划宣布价值约108万亿日元的经济刺激方案；已与日本自民党就108万亿日元的经济刺激方案达成一致意见；同意需要就东京都和大阪宣布进入紧急状态；最早于4月7日宣布进入紧急状态。

行情回顾：

隔夜，美元指数涨0.17%报100.7991，欧元兑美元跌0.06%报1.0792，英镑兑美元跌0.34%报1.2228，澳元兑美元涨1.57%报0.6087，美元兑日元涨0.6%报109.22。离岸人民币兑美元涨0.04%，USDCNH报7.1073。

近日在原油减产协议有望达成的预期之下，市场风险情绪明显回升，原油价格暴涨，商品货币澳元暴涨，避险货币日元下跌；美元保持强势。人民币相对于其它非美货币而言保持强势。

分析师：张惠乾

电话：025-52278932

从业资格证：F3036196

投资咨询证：Z0014677

免责声明/Declaration

本报告中的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生变更。我们已力求报告内容的客观和公正，但文中的观点和建议仅供参考客户应审慎考量本身需求。我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。本报告版权归弘业期货所有，未经书面许可，任何机构和个人不得翻版、复制和发布；如引用、刊发需注明出处为弘业期货，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

Copyright 2008 Holly Futures Co. Corp.

Holly Daily Information is made available as a complimentary service by Holly Futures Co. No further redistribution is permitted without written permission from Holly Futures Co. Holly Daily Information is intended to provide factual information, but its accuracy cannot be guaranteed. The views expressed in any article are solely those of the respective individuals cited.