



内容提要

本周(4月12日-16日),全球主要资产整体表现:国内>黄金>海外权益资产>港股>国内小盘股>债券>A股蓝筹。较上周相比,七类资产周度收益率表现分化,原油资产表现强势,海外权益资产表现较为抢眼,欧美股市普涨,但国内股指表现较差。美联储继续淡化通胀风险,美股强势上涨,国内A股连续两周下挫。

破 92 关口。受美元疲软的提振,本周非美货币回升,商品货币普遍走强。大宗商品普遍走强,原油价格大涨,化工品全线坑涨,黑色系延续强势。黄金白银价格后跌,主要受美债收益率的回升走强,国内债券市场投资者对流动性的预期较为乐观,市场资金面保持平稳,国债收益率不同期限多数下跌。主要国家债券收益率普遍下降,美债收益率下行。

本周海外权益资产波动率下降,VIX 恐慌指数继续下行至 16.25。农产品波动显著强于农产品,原油资产波动率上升,有色及黑色波动率普遍上升,农产品和贵金属波动率普遍下降。国内权益资产波动率趋于下行。

近期美国经济数据较好,宏观情绪高涨,美元以及美债收益暂缓上行对大宗商品有推动作用。国内方面,短期微观流动性难以改善,国内信用面临边际收紧压力。预计美股将延续上行,关注下周财报季美国企业财报。A 股短期仍存在结构性机会,关注流动性以及月末重要会议信号。全球经济复苏依旧是大宗商品价格上涨的主要逻辑,原油将延续强势,贵金属价格将暂时承压。美元指数以及美债收益率的下降,欧美经济基本面差异将继续影响美元走势。农产品类资产在全球疫情背景下不确定性犹存,短期人民币料延续区间震荡。中长期来看,国内货币政策保持稳定性和连续性的前提下国债利率中枢料将趋于下降,美债利率上行趋势不变,中美利差仍将进一步收窄。

联系人:王志萍

从业资格编号 F3071895

投资咨询编号 Z0015287

wangzhiping@jinxinqh.com

1		4
2		%	5
3	CRB	BDI	5
4		6
5		%	6
6	10	7

一、大类资产总体表现

1.

4	12	-16	>	>	>	>
>	>A					6.84%
				50	-1.87%	
				2%		

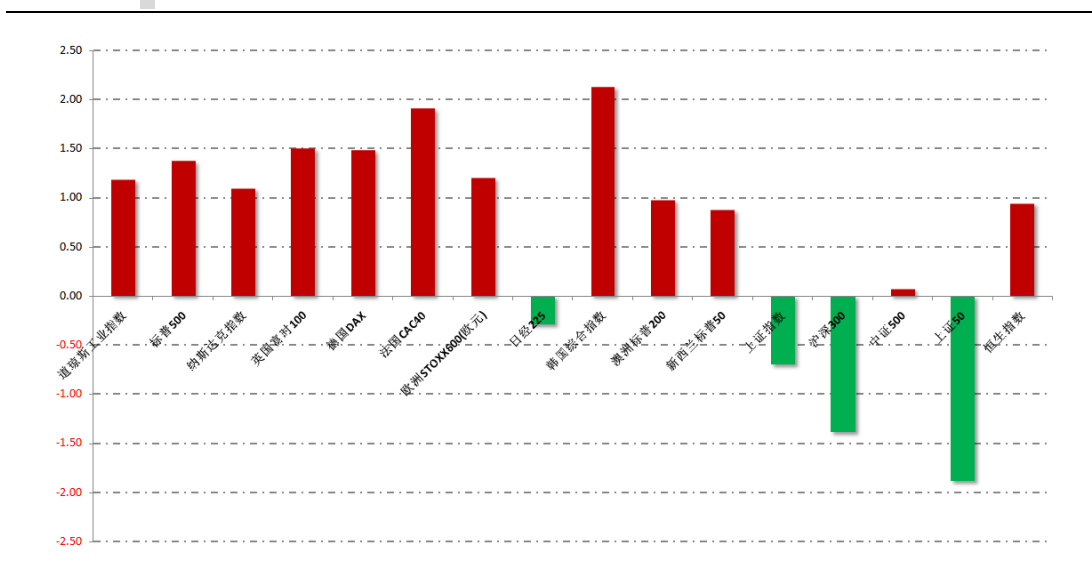
2.

					VIX	16.25
				300		
				500		
					50	

二、股指周度表现

					500		100
			1.18%	500	1.37%		1.09%
	100	1.5%		DAX	1.48%	CAC40	1.91%
STOXX600()	1.2%				225	0.28%	
2.13%	200	0.98%		50	0.88%	A	
	0.70%	300		1.37%		500	
1.88%		0.94%			1.21%	AH	0.83
132.04							

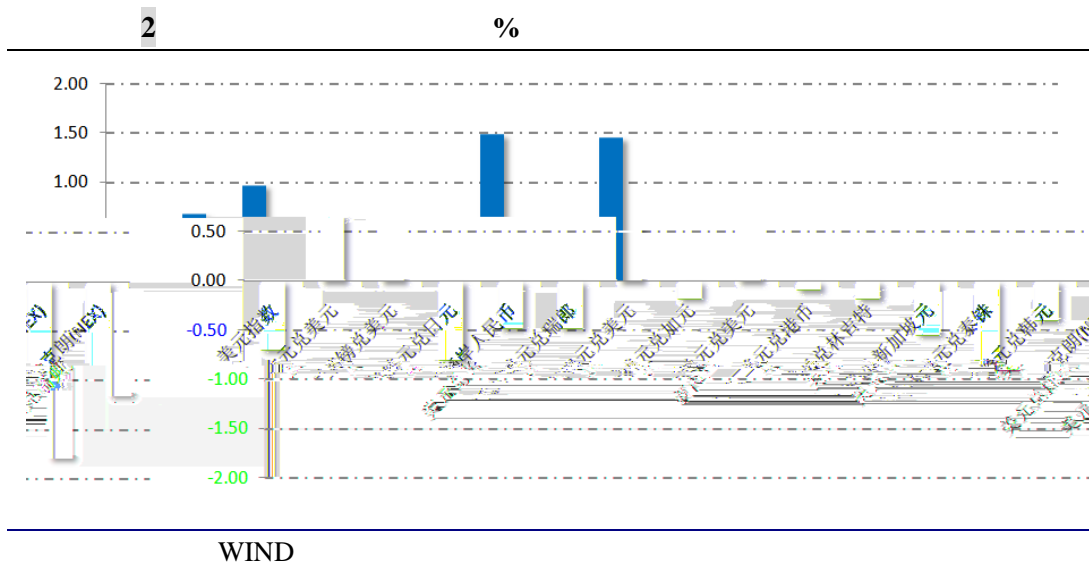
1



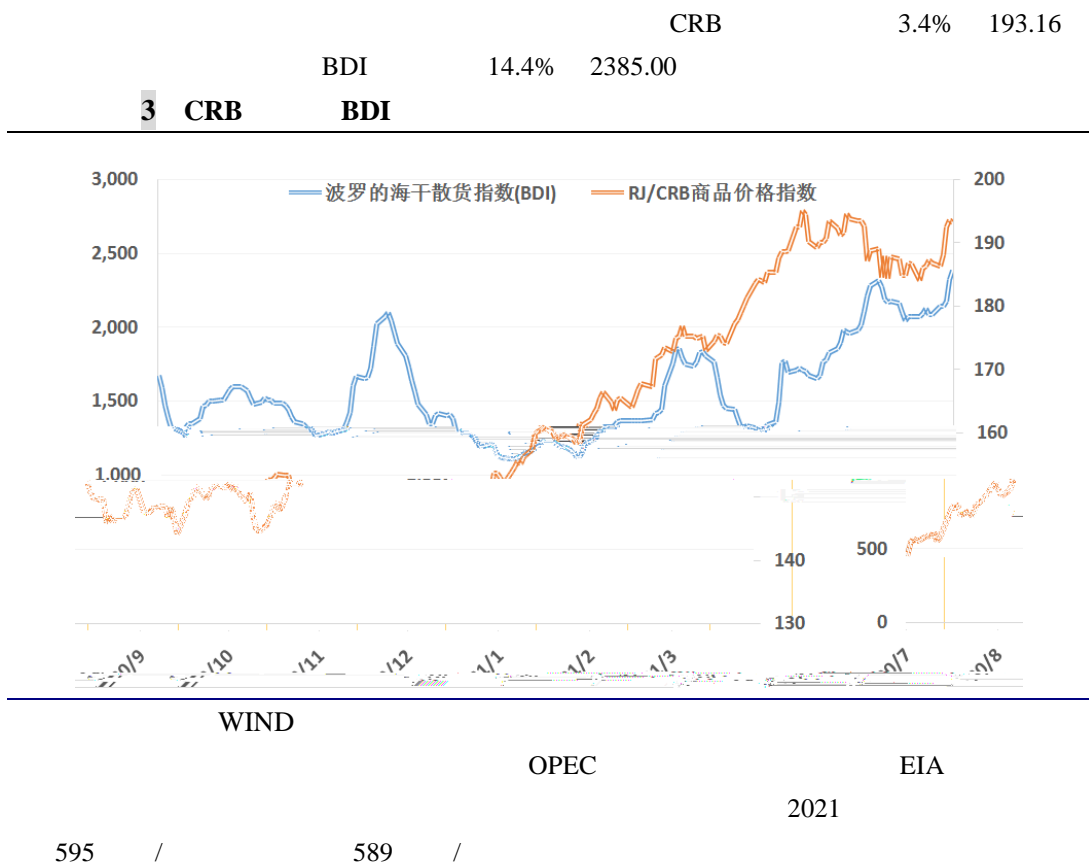
WIND

三、外汇周度表现

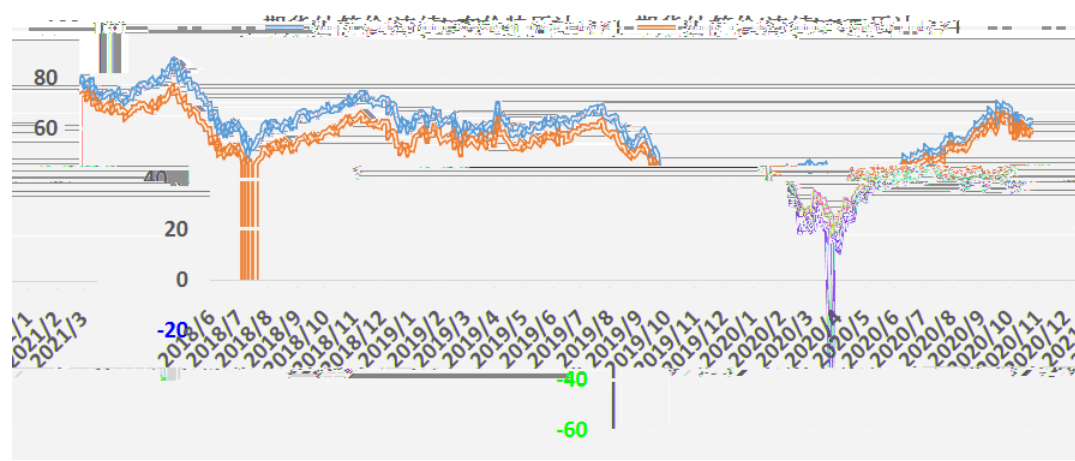
Index	Value	Change (%)
92	3	CPI
2.6%	2018	8
		2
		4
2		
	2021	
7430		
		0.68%
3		(HICP)
		0.9%
		1.3%
0.27%	1.155	2
		GDP
		7.8%
		2.9%
		2.2%
		3
	1.50%	0.7736
	7.07	
		1.46%
		0.7144
		0.18%
		1.2508
0.98%		
	0.80%	108.79
		GDP
		0.55%



四、大宗商品周度表现



4



WIND

COMEX

0.80%	1783.1	/	COMEX	1.12%	25.33	/
			2106	1.12%	2106	1.88%
	LME			2.45%	3943.60	

CSPT

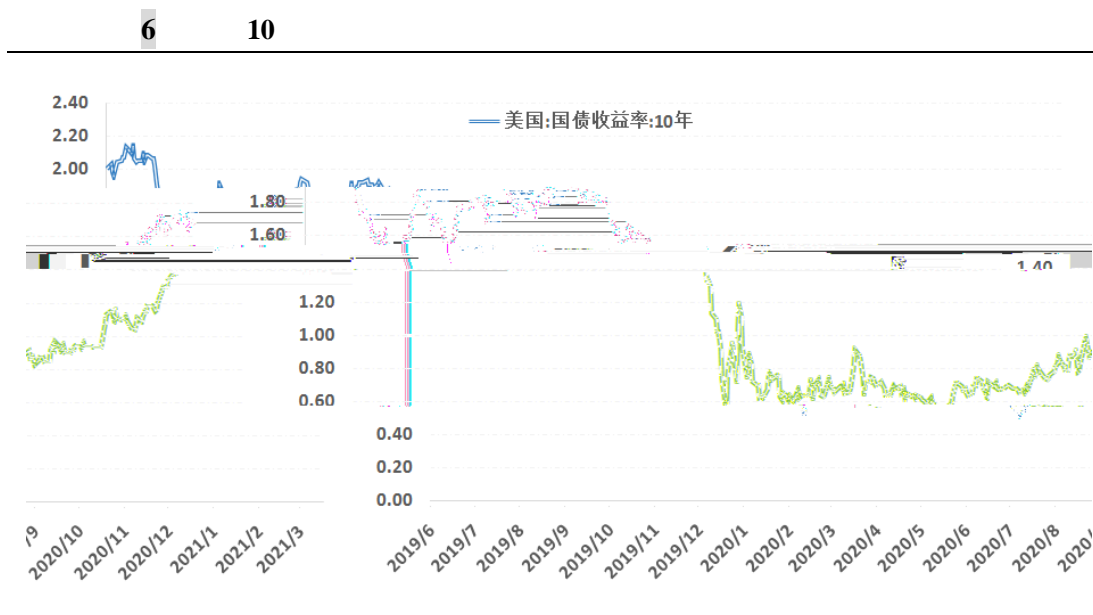
			LME	2.8%	SHFE
2.7%			CBOT	1.34%	

ICE

6.44% 16.52

五、债券周度表现

GDP		600	
1	6.2bp	10	4.9bp
3		4	2
0.16%	5	0.84%	10
1.59%	20	2.15%	30
2	-0.133%	5	-0.098%
0.089%	20	0.462%	30
10	4BP	-0.28%	
			3



WIND

六、下周展望

A

重要声明

分析师承诺

本人以勤勉的职业道德，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接接收到任何形式的报酬。

免责声明

1. 本报告发布的信息均来源于第三方信息提供商或其他已公开信息，但金信期货对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。
2. 本报告的观点、见解及分析方法，仅反映研究人员于发出本报告当日的判断，可随时更改且不予通告，并不代表金信期货或其附属机构的立场。报告内容仅供参考，报告中的信息或所表达的意见并不构成对任何人的投资建议。投资者据此操作，风险自担。金信期货不对因使用本报告信息、建议、观点而引致的损失承担任何责任。
3. 本报告旨在与金信期货特定客户及其他专业人士交流信息、分享研究成果，版权属于金信期货所有。未经金信期货书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制、修改、如引用、转载，请注明出处为“金信期货”。