

## 宏观与金融期货日报

2021/5/5

日报

中粮期货研究院

### 宏观与金融期货组

柳瑾

电话: 010-59137357

投资咨询号

Z0012424

徐乾程

电话: 010-59137331

### 宏观及金融期货要点

- 国家最高领导人: 保持生态文明建设战略定力 努力建设人与自然和谐共生的现代化
- 中共中央政治局强调, 要促进国内需求加快恢复。
- 中国 4 月官方制造业 PMI 为 51.1, 预期 51.7, 前值 51.9。
- 银保监会决定豁免外资法人银行对母行集团大额风险暴露的监管比例要求。
- 国资委要求进一步加强中央企业金融衍生品业务管理。
- 央行: 一季度我国宏观杠杆率净下降 2.6 个百分点。
- 美国财长耶伦表示, 由于大规模财政支出, 未来某个时候利率水平可能有必要升高以阻止任何经济过热。
- 国际货币基金组织支持制定全球最低企业税率 以避免潜在的贸易战。
- 欧盟委员会提议放宽入境标准。
- 东盟 10+3 财长和央行行长会议声明: 对下行风险保持警惕。
- 澳洲联储将基准利率及 3 年期国债收益率目标均维持在 0.1% 不变, 符合市场预期。

### 免责声明

本报告信息全部来源于公开性资料, 本报告观点可能会与相应公司的投资发展策略或相关商品价格趋势产生分歧, 本报告不对所涉及信息的准确性和完整性作任何保证。因此本报告仅可视为经济及金融信息参考但并不构成任何投资建议且不为任何投资行为负责。

## 热点事件

### 市场概述

A股4月收官战，大小指数分化，权重板块表现不振拖累沪指，创业板指一度站上3100点。上证指数收跌0.81%报3446.9点，深证成指跌0.2%，创业板指涨1.26%。沪深两市成交额8667.6亿元；

北向资金实际净卖出16亿元，美的集团遭净卖出6亿元居首，白酒股遭抛售，五粮液、贵州茅台遭净卖出4亿元左右，格力电器获大幅净买入9.65亿元；新能源股持续获资金青睐，隆基股份净买入近6亿元。

恒生指数收涨0.7%，恒生科技指数涨0.68%，资源股全面爆发。重庆钢铁股份暴涨18.52%，紫金矿业暴涨12.57%，五矿资源、中国铝业涨超9%，洛阳钼业、江西铜业涨超8%。科技股涨跌互现，华虹半导体涨超5%，中芯国际涨2%。百度集团逆市跌1.47%，盘中触及回港上市以来低位。哔哩哔哩跌2.56%。其他大型科网股中，阿里巴巴、快手、京东微涨，腾讯、美团收跌。

大宗商品持续走好，伦敦基本金属全线上涨，LME期铜涨1.27%报9950美元/吨，逼近2011年以来新高。LME期锌涨0.97%报2954.5美元/吨，LME期铝涨1.34%报2429美元/吨，LME期锡涨2.23%报29330美元/吨，LME期铅涨1.51%报2184.5美元/吨，LME期镍跌0.16%报17645美元/吨。

美国三大股指涨跌不一，道指涨0.06%，盘中一度跌超1%；纳指跌1.88%，标普500指数跌0.67%。陶氏、卡特彼勒涨超2%，领涨道指。科技股大跌，苹果跌3.5%，亚马逊跌2.2%，特斯拉跌1.65%。美国财长耶伦称或需加息以防止经济过热。市场担心美联储可能提早缩减经济刺激措施。欧股全线下跌，德国DAX指数跌2.49%报14856.48点，创五个月以来最大单日跌幅；法国CAC40指数跌0.89%报6251.75点，英国富时100指数跌0.67%报6923.17点。

## 国家最高领导人：保持生态文明建设战略定力 努力建设人与自然和谐共生的现代化

中共中央政治局4月30日下午就新形势下加强我国生态文明建设进行第二十九次集体学习。中

### 免责声明

本报告信息全部来源于公开性资料，本报告观点可能会与相应公司的投资发展策略或相关商品价格趋势产生分歧，本报告不对所涉及信息的准确性和完整性作任何保证。因此本报告仅可视为经济及金融信息参考但并不构成任何投资建议且不为任何投资行为负责。

中共中央总书记习近平在主持学习时强调，保持生态文明建设战略定力，努力建设人与自然和谐共生的现代化。

## 中共中央政治局强调，要促进国内需求加快恢复

促进制造业投资和民间投资尽快恢复，做好国家重大项目用地等要素保障，制定促进共同富裕行动纲要，以城乡居民收入普遍增长支撑内需持续扩大。要引领产业优化升级，强化国家战略科技力量，积极发展工业互联网，加快产业数字化。要加强和改进平台经济监管，促进公平竞争。

## 中国4月官方制造业PMI为51.1，预期51.7，前值51.9

我们认为，4月份PMI指数下降，但仍保持在荣枯线以上，表明经济继续保持平稳恢复态势。4月份工作日较3月份明显减少，是各分项指数普遍下降的重要原因。同时公布的中国4月财新制造业PMI为51.9，升至2021年以来最高，预期50.9，前值50.6。

## 银保监会决定豁免外资法人银行对母行集团大额风险暴露的监管比例要求

同时强化事中事后监管，加强关联交易监管，防范跨境风险传递。今年，银保监会将继续推进银行业保险业高水平对外开放，全面实施外商投资准入前国民待遇加负面清单管理制度。

## 国资委要求进一步加强中央企业认金融衍生业务管理

明确集团未经营相关境外实货业务的，不得从事境外金融衍生业务；资产负债率高于国资委管控线、连续3年经营亏损且资金紧张的子企业，不得开展金融衍生业务。

## 央行：一季度我国宏观杠杆率净下降2.6个百分点

央行发文称，初步测算，2021年一季度我国宏观杠杆率为276.8%，比上年末低2.6个百分点。分部门看，非金融企业部门杠杆率为160.3%，比上年末低0.9个百分点；政府部门杠杆率为44.5%，比上年末低1.3个百分点；住户部门杠杆率为72.1%，比上年末低0.4个百分点。各部门杠杆率均出现不

### 免责声明

本报告信息全部来源于公开性资料，本报告观点可能会与相应公司的投资发展策略或相关商品价格趋势产生分歧，本报告不对所涉及信息的准确性和完整性作任何保证。因此本报告仅可视为经济及金融信息参考但并不构成任何投资建议且不为任何投资行为负责。

同程度的下降。

## 美国财长耶伦表示，由于大规模财政支出，未来某个时候利率水平可能有必要升高以阻止任何经济过热

此番讲话引发金融市场震荡。但随后耶伦澄清，她在早些时候谈到财政支出对美国的影响时并未预测或建议加息。这不是我的预测或推荐，如果有人欣赏美联储的独立性，我认为那个人就是我。耶伦还表示，她预计通胀率不会持续上升，但是如果发生，联储拥有应对它的工具；可以指望美联储采取所有必要措施来实现其双重目标。

## 国际货币基金组织支持制定全球最低企业税率 以避免潜在的贸易战

国际货币基金组织(IMF)当地时间5月4日公开表示，支持美国总统拜登4月提出的实施全球最低企业税率的建议，并警告称，为了避免潜在的贸易战，“迫切需要”达成这项全球税收协议。

## 欧盟委员会提议放宽入境标准

让更多已经接种新冠疫苗或来自对新冠疫情控制较好地区的旅客能够入境，在欧盟地区旅游度假。这一提议需要得到欧盟27个成员国的批准方能生效。

## 东盟10+3财长和央行行长会议声明：对下行风险保持警惕

将利用一切可用的政策工具确保包容性和可持续的复苏；将逐步谨慎地使扩张性政策措施正常化，同时降低悬崖效应风险。

## 澳洲联储将基准利率及3年期国债收益率目标均维持在0.1%不变，符合市场预期

澳洲联储表示，上调2021年GDP增速预期至4.75%，2022年为3.5%；今年第二季度CPI涨幅或暂时性超3%，失业率到2021年底将在5%左右；准备进一步购债，以协助实现充分就业和通胀目标。

### 免责声明

本报告信息全部来源于公开性资料，本报告观点可能会与相应公司的投资发展策略或相关商品价格趋势产生分歧，本报告不对所涉及信息的准确性和完整性作任何保证。因此本报告仅可视为经济及金融信息参考但并不构成任何投资建议且不为任何投资行为负责。

### 【法律声明】

中粮期货有限公司（以下简称“本公司”）具有中国证监会核准的期货投资咨询业务资格（证监会批文号：证监许可[2011]1453）。

报告所引用信息和数据均来源于公开资料和合法渠道，中粮期货分析师力求报告内容和引用资料和数据客观与公正，但不对所引用资料和数据本身的真实性、准确性和完整性做出保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。报告中的任何观点与建议仅代表报告当日对市场的判断，仅供阅读者参考。阅读者根据本报告做出的任何投资决策及其所引致的任何后果，概与本公司及分析师无关。

本公司的销售人员、交易人员以及其他专业人士可能会依据不同假设和标准、采用不同的分析方法而口头或书面发表与本报告意见及建议不一致的市场评论和/或交易观点。本公司没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。

本报告版权归本公司所有，为非公开资料，仅供本公司咨询业务的客户使用。未经本公司书面授权，任何人不得以任何形式传送、发布、复制本报告。本公司保留对任何侵权行为和有悖报告原意的引用行为进行追究的权利。未经授权的转载，本公司不承担任何转载责任。

### 免责声明

本报告信息全部来源于公开性资料，本报告观点可能会与相应公司的投资发展策略或相关商品价格趋势产生分歧，本报告不对所涉及信息的准确性和完整性作任何保证。因此本报告仅可视为经济及金融信息参考但并不构成任何投资建议且不为任何投资行为负责。