

股指：

昨日主要指数多数收涨，其中上证50涨幅相对较大，国证2000表现相对较强，行业方面，石油化工与非银金融行业表现相对较强，计算机与传媒行业跌幅居前，市场整体成交量较上前一交易日回升。北上资金净流入，隔夜美股小幅收涨，中概股整体收涨。上周前期热点的通信计算机等行业振幅明显加大，过去一段时间表现相对偏弱的电气、建筑等行业有所表现，我们认为短期指数整体走势面临一定压力，随着年报与一季报披露，基本面表现相对稳定的大市值品种的表现或将延续，前期热点行业的活跃度将边际转弱，指数层面将延续震荡上行节奏，权重类指数有望边际转强。

国债：

昨日国债期货多数收跌，10年期主力合约跌0.03%，5年期主力合约跌0.02%，2年期主力合约收平。央行昨日开展1700亿元1年期中期借贷便利（MLF）操作和200亿元7天期逆回购操作，中标利率分别为2.75%、2.00%，均与此前持平，因有1500亿元1年期中期借贷便利（MLF）和180亿元7天期逆回购到期，当日实现净投放220亿元。银存间质押式回购利率集体上涨，DR001报1.8095%，涨19.82个基点；DR007报2.0571%，涨4.17个基点。3月超预期的金融数据再次印证经济复苏的大趋势，但考虑到4月以来票据融资利率下滑的情景下信贷需求或有所放缓，3月金融数据公布后债券市场呈现利空出尽的走势。但长期经济复苏的趋势确定的情况下，十年期国债期货维持谨慎偏空的观点。而央行维持流动性合理充裕的态度较为明确，因此短端的两年期国债期货走势预期会相对稳定。

贵金属：

隔夜伦敦现货黄金震荡走弱，价格一度跌破2000美元/盎司；现货白银跌至25美元/盎司附近。昨日全球最大的SPDR黄金ETF持仓减仓2.02吨至925.7吨；Ishares黄金ETF增加1.71吨至450.46吨。美国4月纽约联储制造业指数从3月的-24.6大幅升至10.8，为去年7月以来最高，大幅高于市场预期，这表明经济的韧性。与此同时，美联储官员表示想看到更多通胀回落的证据。受此影响，美联储5月加息概率再次上升，美元指数再度走高，黄金则冲高回落。上周金价一度表现偏强，价格继续向历史高点进发，然最终实际走势并不理想，市场开始对利多信息反映麻木，反而对利空信息更加敏感，在这种情况下要防止金价在诸多利多兑现后出现“卖事实”的回调行情。

免责声明

本报告的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性、可靠性和完整性不

作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。我们已力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，并不构成任何具体产品、业务的推介以及相关品种的操作依据和建议，投资者据此作出的任何投资决策自负盈亏，与本公司和作者无关。