// 热点聚焦 //

1、**亚洲对冲基金经理 Bill Hwang 旗下基金 Archegos 上周五爆仓，单日损失超过 100 亿美元，相当于其净资产的 2/3。这意味着 Bill Hwang 可能创下人类史上单个投资者单日亏损的最高记录。**为其提供杠杆的券商也遭到波及，野村证券巨亏 20 亿美元，瑞士信贷称遭受“重大亏损”。美国证券交易委员会表示，正在关注 Archegos 事态，一直在与市场参与者就 Archegos 基金事件进行交流。据证券时报，有市场人士爆料称，对冲基金经理 Bill Hwang 爆仓后，有多家券商没有来得及出完货，后续爆仓的损失要各家券商承担。有分析人士指出，这次爆仓总金额可能高达 1200 亿美元。2、苏伊士运河“世纪大堵船”迎来曙光。**埃及苏伊士运河管理局发布公报说，搁浅货轮已经完全恢复至正常航道，苏伊士运河运输将在 4 天内恢复正常。**埃及总统助理表示，埃及将要求船东给予赔偿，船长对事件负责。

// 环球市场 //

1、**美国三大股指收盘涨跌不一，道指涨 0.3%，纳指跌 0.6%，标普 500 指数跌 0.08%。**道指再创历史新高。 波音涨超 2%，领涨道指。中概教育股大跌，四季教育跌超 23%，华富教育跌超 21%，跟谁学跌超 18%。ViacomCBS 收跌 6.7%，五日累计跌幅扩大至 55%。市场继续关注 Archegos 基金爆仓影响。2、**欧股收盘涨跌不一**，德国 DAX 指数涨 0.47%报 14817.72 点，刷新历史新高，法国 CAC40 指数涨 0.45%报 6015.51

点，英国富时 100 指数跌 0.07%报 6736.17 点。3、**亚太股市收盘涨跌互现**，韩国综合指数跌 0.16%，日经 225 指数涨 0.71%，澳洲标普 200 指数跌 0.36%，新西兰 NZX50 指数涨 0.14%。4、**国际油价集体上涨，美油 5 月合约涨 1.05%报 61.61 美元/桶，布油 6 月合约涨 0.99%报 65.07 美元/桶**。原油市场交易商预计即使苏伊士运河已经通航，但原油运输延误仍将持续。5、**COMEX 黄金期货收跌 1.29%报 1710 美元/盎司，创三周以来新低**；COMEX 白银期货收跌 1.63%报 24.705 美元/盎司。美元和美债收益率上涨拖累金价。6、**伦敦基本金属多数走低**，LME 期铜跌 0.93%报 8879 美元/吨，LME 期锌跌 0.09%报 2828 美元/吨，LME 期镍跌 1.18%报 16195 美元/吨，LME 期铝跌 1.07%报 2273.5 美元/吨，LME 期锡跌 0.98%报 25325 美元/吨，LME 期铅涨 0.59%报 1964 美元/吨。7、**欧债收益率全线上涨**，英国 10 年期国债收益率涨 3.2 基点报 0.786%；法国 10 年期国债收益率涨 3.4 个基点报-0.073%；德国 10 年期国债收益率涨 2.8 个基点报-0.321%；意大利 10 年期国债收益率涨 2.1 个基点报 0.637%，西班牙 10 年期国债收益率涨 2.6 个基点报 0.309%，葡萄牙 10 年期国债收益率涨 2.3 个基点报 0.191%。8、**美债收益率多数上涨**，3 月期美债收益率跌 0.5 个基点报 0.015%，2 年期美债收益率持平报 0.152%，3 年期美债收益率涨 1 个基点报 0.324%，5 年期美债收益率涨 2 个基点报 0.892%，10 年期美债收益率涨 3.4 个基点报 1.714%，30 年期美债收益率涨 2.9 个基点报 2.408%。9、纽约尾盘，**美元指数涨 0.23%报 92.9354，非美货币多数下跌**，欧元兑美元跌 0.26%报 1.1764，英镑兑美元跌 0.15%报 1.377，澳元

兑美元跌 0.13%报 0.7632，美元兑日元涨 0.15%报 109.83，美元兑加元涨 0.12%报 1.2592，美元兑瑞郎跌 0.09%报 0.9382，离岸人民币兑美元跌 357 个基点报 6.5751。

// 宏观 //

1、**央行 3 月 29 日开展 100 亿元 7 天期逆回购操作**，当日有 100 亿元逆回购到期。2、财政部：**1-2 月，国有企业营业总收入 10.19 万亿元，同比增长 33.7%**，扣除低基数因素后，增长率为 8.2%；**利润总额 5489.4 亿元，同比增长 1.5 倍，扣除低基数因素后，增长率为 10.2%。**3、**广东出台文件支持珠海建设新时代中国特色社会主义现代化国际化经济特区，全力建设横琴粤澳深度合作区。**推动建设粤澳跨境金融合作（珠海）示范区，加强与澳门在跨境金融、绿色金融、中药材现货交易等领域深度合作。4、国家卫健委：3 月 28 日，**31 个省（自治区、直辖市）和新疆生产建设兵团报告新增新冠肺炎确诊病例 15 例，均为境外输入病例**；新增无症状感染者 18 例（均为境外输入）。5、**国家卫健委发布首版新冠疫苗接种技术指南**，对疫苗的适用对象、免疫程序、接种禁忌等都作出新的规定，对 60 岁以上人群、育龄期和哺乳期女性、慢性病人群等都提出具体的接种建议。

// 国内股市 //

1、**沪指震荡攀升录得二连涨，创业板指走弱。**上证指数收涨 0.5%报 3435.3 点，深成指涨 0.01%，创业板指跌 0.42%；两市全天成交额 7578

亿元。资源股表现抢眼，碳中和概念延续分化，科技股普遍低迷，煤炭领涨，次新股持续活跃。2、**北向资金全天净卖出 58.42 亿元，招商银行、东方雨虹、隆基股份分别获净买入 5.7 亿元、3.74 亿元、3.2 亿元。**歌尔股份净卖出额居首，金额为 4.45 亿元。此外，贵州茅台和药明康德分别被净卖出 3.48 亿和 3.31 亿元。3、**恒生指数震荡收涨 0.01%，恒生科技指数跌 1.83%。**地产、煤炭股涨幅居前，绿城服务涨超 22%，兖州煤业涨超 16%。科技、医药股领跌，美团绩后跌逾 7%。**哔哩哔哩上市首日收跌 1%。**全日大市成交 1903.3 亿港元，南向资金净买入逾 9 亿港元。4、中证金融研究院研究显示，**伴随试点注册制的逐步推进，增量和存量市场的“炒新”现象大幅下降，新股“破发”现象有所增多。**存量市场的结构性分化态势日益明显，流动性持续向头部公司集中，小市值股票（排名后 50%分位）成交额占比由 2016 年的 35%降至 2020 年的 19%。5、央行研究局课题组发布研究文章称，**建议完善各层次资本市场之间更顺畅的转板机制，促进上市资源有效流动，不断提升资本市场针对中小企业的融资功能和定价能力。**6、香港交易所实施第二阶段市调机制优化措施，**市调机制涵盖的每只证券在每个交易时段可被多次触发。**7、**恒生指数公司推出四项新指数**，分别是：恒生沪深港清洁能源指数、恒生沪深港智能及电动车指数、恒生港股通高持股 50 指数、恒生 A 股通高持股 50 指数。8、据不完全统计，**社保基金出现在 103 家公司前十大流通股东榜，共有 56 股连续持有 4 个季度以上，其中 30 只持有期超过两年，华鲁恒升、北新建材更是已累计持有 33 个季度。**30 只连续重仓股中，去年四季度环比增持的有 10 只，金风科技等

增仓幅度较大。9、**易方达基金经理张坤持仓明细出炉：除前十大重仓股外，易方达蓝筹精选重点持有山西汾酒、天坛生物、海尔电器、苏泊尔等股**，去年买入最多的为中国生物制药和港交所，卖出最多的为海尔电器和五粮液；易方达中小盘重点持有洋河股份、山西汾酒和水井坊，主要买入海尔智家、洋河股份，主要卖出伊利股份和白云机场。10、**台积电将逐季上调 12 英寸晶圆代工价格，年底前将有三波报价**，部分客户最高每片累计涨 400 美元，涨幅达 25%，将使得台积电整体报价再创历史新高。11、产业链消息称，**富士康在开发电动车电池。**12、**58 速运（快狗打车）已经与汇丰、中金等投行沟通上市事宜，并计划于今年第三季在港上市。**13、知情人士称，**滴滴自动驾驶计划筹资至多 5 亿美元，而该公司的估值约为 60 亿美元。**14、**小米召开春季新品发布会，正式发布小米 11 Pro 和小米 11ultra，起售价分别为 4999 元、5999 元。**同时，小米还发布史上最轻薄小米手机——小米 11 青春版，售价 2299 元起。15、腾讯已于近日完成对《黑神话：悟空》开发商游戏科学的投资，获得游戏科学 5%的股权。

// 金融 //1、中基协：**截至 2 月底，我国境内共有基金管理公司 133 家，管理的公募基金资产净值合计 21.78 万亿元。**2、广发证券年报显示，**截至 2020 年末，易方达基金管理规模合计 12251.67 亿元，同比上升 67.63%**，剔除货币基金和短债基金后规模合计 8052.72 亿元，行业排名第一；去年营业总收入 92.05 亿元，营业利润 36.72 亿元，净利润 27.5 亿元。3、**远景科技集团与红杉中国宣布，将共同成立总规模为 100 亿元人民**

币的碳中和技术基金，投资和培育全球碳中和领域的科技企业，构建零碳新工业体系。// 楼市 //1、**住建部就《关于加强县城绿色低碳建设的通知（征求意见稿）》公开征求意见。**文件拟明确：县城新建建筑要普遍达到基本级绿色建筑要求；大力推广应用绿色建材，推行装配式钢结构等新型建造方式。2、金融委办公室广东协调机制强调，**继续坚持“房住不炒”的定位，抓典型问题严肃问责，强化风险监测与防控**，持续督促金融机构加强信贷合规管理。3、**大连修订公积金异地个人住房贷款管理办法，放宽异地个人住房贷款类型和申请条件。**4、**郑州将开展房地产领域专项整治**，整治范围包括为不符合交易条件的房屋提供经纪服务，采取不正当手段为购房人伪造购房资料购房等。5、贝壳研究院：**今年一季度，北京租房市场回归常态化水平，各区租金稳中有升，换租、新增需求增加，推动市场热度提高**；预计第二季度，北京房屋租赁市场将继续升温，市场活跃度提升，租金水平保持稳定，或将小幅上涨。

// 产业 //

1、国务院办公厅转发《关于进一步做好铁路规划建设工作意见》，**提出严禁以新建城际铁路、市域（郊）铁路名义违规变相建设地铁、轻轨**；要全面开放铁路建设运营市场，分类分步推进铁路企业股份制改造和优质资产上市；妥善处理存量债务，严格控制新增债务。2、上海环境能源交易所总经理刘杰透露，**全国碳市场系统已基本建设完成，上海承建的交易系统和湖北承建的注册登记系统正抓紧全面对接联调测试，将根据有关部门的要求于 6**

月底前正式开锣，形成首单交易。届时，全国碳市场将成为全球最大的碳排放交易市场。目前共向首批参与交易的电力行业发放了两年的配额，电力行业年度碳排放量约 40 亿吨。首批 2225 家电力企业已全部完成开户工作。3、经参头版刊文称，**为实现碳达峰碳中和的目标，钢铁行业碳达峰行动方案和路线图已基本明确。**据悉，正在编制的《钢铁行业碳达峰及降碳行动方案》目前已形成修改完善稿，初步确定行业达峰目标和重点任务。4、**财政部等部门公布进口税收优惠政策支持集成电路和软件产业**，对集成电路线宽小于 65 纳米生产企业，进口国内不能生产或性能不能满足需求的生产性原材料等，免征进口关税。5、**“十四五”期间生态环境部将围绕甲烷排放控制制定相关的行动方案，推动油气、煤炭等各领域的甲烷排放控制。**6、**多部委发问鼓励社会资本建立返乡入乡创业投资基金，鼓励金融机构、社会资本对返乡入乡创业园企业进行股权投资**，支持园区内返乡入乡创业企业通过发行创新创业公司债券等方式进行债权融资。7、**“十四五”中医药发展规划编制工作已经基本完成**，将从打造国家中医医学中心和区域中医医疗中心、打造国家中医疫病防治重大基地等 7 方面支持中医药的振兴发展。8、**市场监管总局公布 2021 年产品质量国家监督抽查计划，将抽查 137 种重点产品。**对电线电缆、水泥、儿童家具等安全隐患较多、问题较突出、消费者投诉较多的产品，开展跟踪抽查。9、中国整形美容行业协会年度报告预测，**到 2022 年，中国整形市场规模将达到 3000 亿元**，强劲的市场需求也将带动上游产品和产业的快速发展。10、**四川省 2021 年第一季度 1957 个重大项目集中开工，总投资达 7994 亿元。**其中产业项目占 882 个，投资

4046 亿元。11、中国石油集团召开新能源新材料事业发展领导小组会议强调，**大力发展天然气业务，大力实施风光气电融合发展和氢能产业化利用，加大地热资源综合利用。**

// 国际股市 //

1、**热门中概股多数下跌**，四季教育跌 23.33%，华富教育跌 21.64%，跟谁学跌 18.38%，洪恩教育跌 12.97%，精锐教育跌 12.76%，朴新教育跌 11.9%，大全新能源跌 11.7%。涨幅方面，富途控股涨 14.67%，波奇网涨 9.02%，开心汽车涨 6.6%，哔哩哔哩涨 4.59%，名创优品涨 4.11%。新能源汽车股全线走低，蔚来汽车跌 1.72%，小鹏汽车跌 2.27%，理想汽车跌 4.64%。2、据美国证交会文件：**中国共享充电宝怪兽充电公司（Smart Share Global Limited）预计将在美国首次公开发行 1750 万份 ADS**，发行价为每股 12.50 美元至 10.50 美元。3、**特斯拉 Model 3 成为欧洲市场 2 月最畅销电动汽车**，当月共向欧洲消费者交付 5506 辆，远高于其他车型。4、**波音：西南航空公司订购 100 架波音 737 MAX 飞机，且还有额外订购 155 架波音 MAX 飞机的选项。**5、**Visa 推出一个试点项目，允许用户在该平台上使用加密货币结算。**6、**贝莱德和先锋领航集团加入“净零排放资产管理人倡议”。**包括他们在内，已有 43 家投资公司加入该承诺，这些公司的管理资产总规模超过 22.8 万亿美元。7、韩国芯片制造商美格纳（Magnachip）表示，**与中国私募基金智路资本签署协议，将作价 14 亿美元向智路资本及其有限合伙人出售美格纳美国总部全部股票。**8、法国财长

勒梅尔：**接近就法航援助条件与欧盟达成一致，预计将在数日内达成协议。**

9、**富国银行经手了百度、唯品会以及 Farfetch 的大宗股票交易**，富国银行还在美股盘前管理了 Viacomcbs 的大宗交易。

// 海外 //

1、美联储理事沃勒：收益率的波动反映了美国经济的复苏；**收益率不会以“糟糕的方式”上升，但如果市场变得无序，美联储会做出反应**；现在离加息还有很长的路要走。2、**韩国政府公布整治非法炒地投机措施，从明年起，对拥有不到两年的土地和非项目用地的增值税税率将提高 10 至 20 个百分点。**政府将开展全国范围的地毯式调查，严打韩国土地住宅公社等公职人员的炒地炒房现象。3、**英国央行介入银行的脱欧迁址计划，坚持要求银行在将岗位或业务从英国迁至欧盟之前先寻求批准。**英国央行认为，其从欧洲央行接到的多个请求超出了审慎监管的需要，担心欧洲当局以金融稳定为由提出非必要的迁址要求。

// 商品 //

1、**国内商品期货夜盘多数收跌**，能源化工品表现疲软，20 号胶跌 2.1%，纸浆跌 1.79%，LPG 跌 1.52%，纯碱跌 1.22%，短纤跌 1.01%，原油合约收涨 1.07%。黑色系涨跌不一，焦煤涨 2.47%，动力煤涨 1.75%，热轧卷板涨 1.13%，螺纹钢跌 0.04%，焦炭跌 0.15%，铁矿石跌 1.85%。沪金收跌 0.97%报 363.18 元/克，沪银收跌 0.92%报 5165 元/千克。2、**中国（太**

原）煤炭交易中心最新一期综合交易价格指数为 139.03 点，环比上涨 0.12%，实现止跌回升。3、消息人士：沙特认为全球石油需求还不足够强劲以恢复更多产能。**沙特准备支持欧佩克+将石油减产延长至 5 月和 6 月，也准备延长自愿减产**、4、俄罗斯支持在 5 月总体维持欧佩克+原油产量不变，**但寻求俄罗斯自身在 5 月小幅增产。**5、**波罗的海干散货指数跌 0.73%，报 2162 点。**

// 债券 //

1、**现券期货先走弱后回稳，银行间主要利率债收益率小幅下行 1bp 左右**，国债期货窄幅震荡小幅收跌；供求平衡主要回购利率波动不大，各类机构稳步跨月；少数网红信用债波动较大，“20 红美 02”跌 10%，“17 富通 MTN001”涨超 97%。2、富时罗素公司宣布 3 月评估结果：**2021 年 10 月份，将把中国国债纳入其全球政府债券指数（WGBI），将按逐步纳入的方式实施——为期 36 个月，完成纳入之后，权重为 5.25%。**3、**2020 年以来，已有超过 1500 家主体更换评级机构，几乎是过去 12 年的 4 倍。**中诚信国际、联合资信、大公国际、上海新世纪、鹏元、中债资信等六家境内主要评级公司本季已进行至少 49 次评级下调，创下 2007 年以来同期最高。下调涉及 488 只债券的主体，同比暴增 174.2%，而同期主体评级上调的债券则只有 19 只，同比下滑 68.3%。4、【债券重大事件】上清所未收到“18 皖经建 MTN002”“18 康美 MTN002”付息兑付资金；中诚信国际将紫光集团主体信用等级由 CC 调降至 C；联合国际将禹洲集团列入评级

负面观察名单；工商银行获准发行不超过 1000 亿元无固定期限资本债券；山东宏桥完成对“18 鲁宏桥 MTN002”“18 鲁宏桥 MTN003”现金要约收购；“21 塔城国资 MTN001”“21 日照城投 MTN001”等多只债券取消发行等。

// 外汇 //

1、**在岸人民币兑美元 16:30 收报 6.5626，较上一交易日贬值 219 基点。**人民币兑美元中间价报 6.5416，调贬 40 个基点。2、**土耳其里拉兑美元再度大跌逾 700 点。土耳其总统埃尔多安罢免央行副行长 Cetinkaya 的职务，改由 Mustafa Duman 担任。** 土耳其总统首席经济顾问表示，没有考虑任何资本管制，无论是软措施还是硬措施；土耳其央行的目标是通货膨胀，而不是汇率。

重要声明

本报告中的信息均来源于公开可获得资料，国元期货力求准确可靠，但对这些信息的准

确性及完整性不做任何保证，据此投资，责任自负。本报告不构成个人投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。

联系我们 全国统一客服电话：400-8888-218

国元期货总部
地址：北京东城区东直门外大街 46 号天恒大厦 B 座 21 层
电话：010-84555000

合肥分公司
地址：合肥市蜀山区金寨路 91 号立基大厦 A 座六楼（中国科技大学金寨路大门斜对面）
电话：0551-62895501

福建分公司
地址：福建省厦门市思明区莲岳路 1 号 2204 室之 01 室（即磐基商务楼 2501 室）
电话：0592-5312522

大连分公司
地址：大连市沙河口区会展路 129 号国际金融中心 A 座期货大厦 2407、2406B。
电话：0411-84807840

西安分公司
地址：陕西省西安市雁塔区二环南路西段 64 号凯德广场西塔 6 层 06 室
电话：029-88604088

上海分公司
地址：中国（上海）自由贸易试验区民生路 1199 弄 1 号楼 3 层 C 区
电话：021-50872756

合肥营业部
地址：合肥市庐阳区国轩凯旋大厦四层（合肥师范学院旁）
电话：0551-68115906、0551-68115888

郑州营业部
地址：郑州市金水区未来路 69 号未来大厦 1410 室
电话 ：0371-53386892/53386809

青岛营业部
地址：青岛市崂山区香港东路 195 号 9 号楼 9 层 901 室
电话 0532-66728681

深圳营业部
地址：深圳市福田区园岭街道百花二路 48 号二层（深圳实验小学对面）
电话：0755-82891269

杭州营业部
地址：浙江省杭州市滨江区江汉路 1785 号网新双城大厦 4 幢 2201-3 室
电话：0571-87686300

通辽营业部
地址：内蒙古通辽市科尔沁区建国路 37 号世基大厦 12 层
电话：0475-6380818