

## 热点聚焦

1、**中国 4 月 LPR 出炉，1 年期 LPR 为 3.1%，5 年期以上 LPR 为 3.6%，连续 6 个月维持不变。**业内人士表示，虽然近来多家银行密集下调存款利率，为 LPR 下行创造了一定空间，但鉴于当前 LPR 的定价“锚”仍维持稳定，且息差及汇率等内外部影响因素仍存，LPR 持稳也符合预期。往后看，二季度政策降息有望落地，届时将带动 LPR 下行。

2、**宁德时代在主题为“边界觉醒”的超级科技日上发布了第二代神行超充电池，这是全球首款兼具 800km 超长续航和峰值 12C 的磷酸铁锂电池。**与此同时，宁德时代还发布了骁遥双核电池，该电池采用了“双核架构”和“自生成负极技术”。此外，宁德时代“钠新”钠离子电池品牌亮相，并带来了低压蓄电池和乘用车动力电池两款系列产品，将分别于 6 月、12 月量产，应用至重卡和乘用车两大领域。

3、**中证报头版刊文称，自美国宣布征收所谓“对等关税”以来，美国经济和金融市场首当其冲，全球金融市场也出现大幅震荡。**专家表示，得益于有力有效的综合举措应对，**中国金融市场在经历短暂波动后，目前趋于稳定，展现出较强韧性。**

## 环球市场

1、**美国三大股指全线收跌，道指跌 2.48%报 38170.41 点，标普 500 指数跌 2.36%报 5158.2 点，纳指跌 2.55%报 15870.9 点。**其中，道指、纳指均录得四连跌。联合健康集团跌超 6%，英伟达跌逾 4%，领跌道指。万得美国科技七巨头指数跌 3.06%，

特斯拉跌超 5%，脸书跌逾 3%。中概股涨跌不一，禾赛科技涨超 6%，大全新能源跌逾 5%。

2、**亚太主要股指收盘多数上涨，日经 225 指数跌 1.3%**报 34279.92 点，韩国综合指数涨 0.2%报 2488.42 点，富时马来西亚综指基本持平报 1499.47 点，富时新加坡海峡指数涨 1.05%报 3759.22 点，印度 SENSEX30 指数涨 1.09%报 79408.50 点。澳大利亚和新西兰股市因复活节假期休市。

3、国际油价全线下跌，**美油 6 月合约跌 2.06%，报 62.69 美元/桶**。布油 6 月合约跌 2.1%，报 66.53 美元/桶。

4、国际贵金属期货普遍收涨，**COMEX 黄金期货涨 3.21%报 3435.10 美元/盎司，创历史新高**；COMEX 白银期货涨 0.50%报 32.95 美元/盎司。美国新一轮关税措施引发市场避险情绪高涨，导致贵金属需求显著增加。美元避险地位受冲击，进一步提升了黄金和白银的投资吸引力。地缘风险加剧和贸易争端也推动了白银市场的表现。

5、**芝加哥期货交易所 (CBOT) 农产品期货主力合约收盘多数下跌，小麦期货领跌 1.73%**。具体来看，玉米期货持平，报 490.25 美分/蒲式耳；大豆期货下跌 0.6%，报 1041.5 美分/蒲式耳；小麦期货下跌 1.73%，报 552.5 美分/蒲式耳。

6、**美债收益率涨跌不一**，2 年期美债收益率跌 1.99 个基点报 3.7644%，3 年期美债收益率跌 0.35 个基点报 3.7861%，5 年期美债收益率涨 3.7 个基点报 3.9732%，10 年期美债收益率涨 7.74 个基点报 4.4106%，30 年期美债收益率涨 8.6 个基点报 4.9023%。

7、纽约尾盘，美元指数跌 0.88%报 98.35，非美货币普遍上涨，欧元兑美元涨 1.04%报 1.1513，英镑兑美元涨 0.64%报 1.3380，澳元兑美元涨 0.66%报 0.6417，美元兑日元跌 0.94%报 140.85，美元兑瑞郎跌 0.93%报 0.8090，离岸人民币对美元涨 109 个基点报 7.2928。

8、土耳其资本市场监管机构将股票卖空禁令延长至 5 月 30 日，监管机构还延长了放宽股票回购和减少融资交易股权资本保护的规定。

### 4月21日环球市场概览

Global Market

市场	名称	收盘价	涨跌幅
AH股	上证指数	3291.43	0.45%
	万得全A	4955.47	1.14%
	恒生指数	当日休市	
美股	道琼斯指数	38170.41	-2.48%
	纳斯达克指数	15870.90	-2.55%
	标普500指数	5158.20	-2.36%
欧股	英国富时100指数	当日休市	
	德国DAX指数		
	法国CAC40指数		
亚太	日经225指数	34279.92	-1.30%
	韩国综合指数	2488.42	0.20%
	印度SENSEX30指数	79408.50	1.09%
期货	NYMEX原油（美元/桶）	62.69	-2.06%
	COMEX黄金（美元/盎司）	3435.10	3.21%
	LME铜（美元/吨）	当日休市	

数据来源：Wind

## 宏观

- 1、**中共中央、国务院印发《关于实施自由贸易试验区提升战略的意见》**，其中提出，**探索建立生物医药企业进口研发用物品“白名单”制度，允许免予办理进口药品通关单**；支持有条件的自由贸易试验区深化智能网联汽车道路测试、示范应用；支持符合条件的自由贸易试验区开展合格境外有限合伙人试点。
- 2、国务院国资委作出专门部署，要求中央企业主动作为、靠前发力，强化资金统筹安排，确保及时付款，并可对中小企业小额款项、长账龄款项依法协商提前支付，加力支持产业链上下游企业。
- 3、**国新办举行新闻发布会，介绍《加快推进服务业扩大开放综合试点工作方案》有关情况**。发布会要点包括：①试点任务一次性向所有试点的 11 个省市全面铺开②做好跨境贸易和投融资便利化相关工作③优化绿色金融政策工具箱④推动电信领域有序扩大开放⑤支持更多外资企业参与试点⑥积极推进商业健康保险支持外资医疗机构发展。
- 4、央行 4 月 21 日开展了 1760 亿元 7 天期逆回购操作，操作利率 1.50%，当日有 430 亿元逆回购到期，实现净投放 1330 亿元。
- 5、2025 年第 4 期中央国库现金管理商业银行定期存款操作完成，期限 2 个月，中标量 1000 亿元，中标利率为 2.05%，上次为 2.15%。
- 6、商务部回应“美国以关税手段胁迫其他国家限制对华经贸合作事”称，中方尊重各方通过平等磋商解决其与美方的经贸分歧。中方坚决反对任何一方以牺牲中方利益为代价达成交易。如果出现这种情况，中方绝不接受，将坚决对等地采取反制措施。

7、市场监管总局数据显示，第一季度，新设民营企业同比增长 7.1%，新设外商投资企业同比增长 4.3%。多种所有制企业发展态势良好，显示市场预期持续改善，企业投资信心有效提升。

## 国内股市

1、**A 股三大指数低开高走，科技题材全面反弹，国际金价续创新高，黄金股掀涨停潮，银行股回调。**截至收盘，上证指数涨 0.45%报 3291.43 点，深证成指涨 1.27%，创业板指涨 1.59%，北证 50 涨 2.63%。市场成交 1.07 万亿元，上日为 9491.74 亿元，场内逾 4300 股上涨。

2、**港股因复活节假日休市，北向沪股通和深股通及南向港股通暂停交易。中国台湾加权指数收盘跌 1.49%，报 19106.2 点。**

3、**上交所召开私募机构座谈会。与会机构认为，当前中国资产估值处于相对较低水平，随着国内经济结构优化、政策利好和关税冲击下全球资金再平衡，中国资产具备显著的估值修复和提升潜力，将坚定持有中国优质资产，树牢“长期、理性、价值”投资理念，共同维护资本市场平稳运行。**

4、中注协向有关会计师事务所发出上市公司 2024 年年报审计约谈函，提示持续经营能力存在重大不确定性的上市公司年报审计风险，并要求会计师事务所说明承接的有关上市公司客户 2024 年年报审计开展情况。

5、在“请 4 休 11”拼假策略带动下，**今年“五一”出行数据预期向好**，从投资角度出发，酒店、餐饮、新零售等多个赛道配置机遇获机构看好。从宏观数据看，今年一

季度我国社零总额增长显示消费整体持续改善，叠加促消费政策持续出台，包括餐饮、美容护理在内的内需消费成为机构布局的重要方向。

6、据 Wind 数据统计，**今年以来截至 4 月 21 日，已有 5 家风险警示公司成功完成“摘星脱帽”**，摆脱风险警示标签；还有 2 家公司调整风险警示状态，由“\*ST”变更为“ST”。与此同时，有 13 家公司提交了撤销风险警示申请，正等待监管部门进一步审核。

7、**京东发布公开信表示，京东保证给予骑手足够单量，确保收入不降，同时加大全职骑手招聘力度**，未来三个月将招聘名额由五万名提高到十万名；优先给骑手的对象安排工作，对兼职骑手永不强迫“二选一”，鼓励骑手在各平台自由接单，保障收入最大化。此外，京东提出，自 21 日起，所有超时 20 分钟以上的外卖订单，京东全部免单。

8、针对要求骑手“二选一”传言，美团声明称，没有任何平台有动力、有能力去约束外卖骑手的接单选择。

## 金融

1、**最新公布的普通型人身保险产品预定利率研究值为 2.13%，低于当前预定利率 37 个基点**，这也是差值首次超过 25 个基点。业内人士就此预测，如果 7 月的研究值也低于 2.25%，那就意味着预定利率达到了调整的条件。考虑有两个月切换产品的宽限期，最快今年 9 月份，2.5%预定利率的产品恐将面临新一轮下调。

2、**央行等四部门联合印发《上海国际金融中心进一步提升跨境金融服务便利化行动方案》**，从提高跨境结算效率、优化汇率避险服务、强化融资服务、加强保险保障、完善综合金融服务等五方面提出 18 条重点举措，增强上海国际金融中心的竞争力和影响力。

3、中国保险行业协会公布，当前普通型人身保险产品预定利率研究值为 2.13%。业内人士表示，预定利率研究值为首次下降至 2.25%以下，传统险产品预定利率上限 2.5% 尚无需下调。

## 楼市

1、**据深圳市房地产中介协会统计，4 月 14 日-4 月 20 日，深圳二手房录得 1649 套，环比下降 8.5%。**

2、安徽省住建厅数据显示，今年一季度，全省缴存住房公积金 260.02 亿元，同比增长 2.85%；提取住房公积金 217.98 亿元，同比增长 3.22%；发放住房公积金个人住房贷款 73.68 亿元，同比增长 9.82%，住房公积金业务实现开门稳、开门红。

## 产业

1、**财政部发布通知，下达 2025 年第一批节能减排补助资金预算超 135 亿元。**此次下达的资金具体用于 2022 年及以前年度新能源汽车推广应用补助资金清算、2022 年度推广新能源汽车补助资金预拨、第三年度燃料电池汽车示范应用奖励资金拨付以及 2025 年县域充换电设施补短板试点奖励资金预拨等方面。

2、**国家能源局启动新一代煤电升级专项行动，旨在推动传统煤电向“清洁降碳、安全可靠、高效调节、智能运行”方向转型。**

3、国家新闻出版署公布4月份国产网络游戏审批信息，共118款游戏获批。

4、国家药监局和海关总署发布公告，允许进口牛黄试点用于中成药生产。这是自2000年前后疯牛病疫情全球蔓延，我国自2002年以来首次进行进口牛黄试点用于中成药生产。

5、中汽协发布关于规范驾驶辅助宣传与应用的倡议书提出，企业应规范营销宣传行为，严格依据《汽车驾驶自动化分级》，杜绝虚假宣传与过度营销，避免使用模糊或误导性表述；切实履行告知义务，确保用户清晰认知驾驶辅助与自动驾驶的本质区别。

6、深圳文化产权交易所宣布，全国文化大数据交易中心线上交易平台2025年新增交易额200亿，较去年同比增长566%，交易范围覆盖文化艺术品、影视IP、数字版权等十余个垂直领域。

## 海外

1、**美国务院改组草案被曝光，特朗普政府可能大规模收缩美国在非洲活动，关闭大批使领馆，仅保留少数事务，包括获取非洲的“关键自然资源”。**

2、美国商务部下属的国际贸易署统计数据显示，3月赴美外国游客数量较去年同期下降近12%，降幅较2月的2%大幅扩大。

- 3、韩国和美国将于 4 月 24 日举行贸易谈判。
- 4、印度计划在秋季前完成与美国的首阶段贸易协议。印度正考虑对其价值 418 亿美元的美国进口商品中半数以上削减关税，两国 2024 年双边贸易额达 1290 亿美元。
- 5、IDC 数据显示，2024 年全球大数据 IT 总投资规模约为 3540 亿美元，2028 年预计接近 6441 亿美元，五年复合增长率（CAGR）约为 16.8%。
- 6、美国 3 月谘商会领先指标环比降 0.7%，为 2023 年 10 月以来最大降幅，预期降 0.5%，前值从降 0.3%修正为升 0.2%；同步指标环比升 0.1%，前值升 0.3%；滞后指标环比降 0.1%，前值升 0.4%。

## 国际股市

- 1、**中概股涨跌不一，纳斯达克中国金龙指数涨 0.2%**，万得中概科技龙头指数涨 0.02%。热门中概股方面，硕迪生物涨超 6%，禾赛科技涨逾 6%，汽车之家涨超 4%，贝壳涨逾 2%，蔚来涨超 2%。跌幅方面，小马智行跌超 6%，霸王茶姬跌逾 5%，盛美半导体跌超 4%，世纪互联跌逾 4%，极氪跌超 3%。
- 2、消息人士称，特斯拉推迟了在美国制造平价版 Model Y 的计划。
- 3、**特斯拉招聘主页显示，仅在美国地区与机器人 Optimus 相关的岗位就有 78 个。** Optimus AI 负责人 Ashish Kumar、Optimus AI 高级经理 Julian Ibarz 等也在 X 平台发布动态，招贤纳士。

4、印度竞争委员会批准谷歌在安卓电视案件中的和解提议。其表示，谷歌的和解金额为 2.024 亿印度卢比。另，韩国可能会考虑解除对谷歌的地图数据禁令。

5、浦项制铁与现代汽车集团签署谅解备忘录，将参与现代钢铁在美国的工厂建设，并在钢铁和充电电池领域加强合作。现代钢铁上个月宣布计划投资 58 亿美元，在美建设综合钢厂。

## 商品

1、**国内商品期货夜盘收盘涨跌不一，能源化工品普遍下跌，20 号胶跌 1.78%，PTA 跌 1.2%，燃油跌 1.04%。**黑色系多数上涨。农产品涨跌不一，豆一涨 1.18%，玉米涨 1.18%，玉米淀粉涨 1.1%，棕榈油跌 1.19%。基本金属期货涨跌不一，沪铜涨 0.41%，氧化铝涨 0.35%，沪锌涨 0.27%，沪铝涨 0.2%，沪铅涨 0.09%，沪镍跌 0.18%，沪锡跌 0.4%。沪金涨 2.44%，沪银跌 0.11%。

2、**金价新高不断，上金所再发风险提示称**，近期贵金属价格波动剧烈。请各会员提高风险防范意识，继续做好风险应急预案，维护市场平稳运行。同时，提示投资者做好风险防范工作，合理控制仓位，理性投资。

3、俄罗斯经济部将其对 2025 年布伦特原油平均价格的预测较去年 9 月时的预测下调近 17%，至每桶 68 美元。

4、日本农林水产省数据显示，4 月 7 日至 4 月 13 日的一周，日本全国超市销售的 5 公斤大米平均价格为 4217 日元（约合 218 元人民币），创下了有统计以来的最高纪录，连续 15 周上涨。

- 5、泰国大米出口商协会表示，泰国一季度大米出口量为 210 万吨，同比下降 30%，泰国稻米出口今年可能低于预期。
- 6、印度对某些钢铁进口征收 12% 的临时关税，有效期为 200 天，从 4 月 21 日开始。
- 7、上海有色网最新报价显示，4 月 21 日，国产电池级碳酸锂价格跌 580 元报 7.08 万元/吨，创逾 4 年新低，连跌 2 日。

## 债券

- 1、【债市综述】**国债期货集体下跌，30 年期主力合约收跌 0.33%**。银行间主要利率债收益率普遍上行，幅度多在 1-2 个 bp 之间。税期开始走款，存款类机构隔夜和七天质押式回购利率双双上行。交易员称，从近期央行对税期流动性的呵护，以及本月贷款市场报价利率（LPR）持稳来看，短期内降准、降息的概率不大。
- 2、中证转债指数收盘涨 0.41%，万得可转债等权指数涨 0.84%。其中，福新转债涨 13.29% 涨幅居首，惠城转债跌 4.08% 跌幅最大。
- 3、交易商协会发布债券估值业务自律指引，聚焦市场反映突出的透明度不足等问题，提出完善举措；明确估值业务禁止性行为，强化估值业务自律管理。
- 4、Wind 数据显示，**截至 4 月 21 日，今年绿色金融债的发行规模已升至 1660 亿元，而 2024 年全年仅有 2225 亿元的发行总量**。同时，银行业绿色信贷投放持续加码，从 2024 年年报数据来看，多家上市银行绿色贷款余额同比增幅普遍超过 20%，部分城商行增速甚至突破 100%。

5、日本超长期国债上月录得创纪录的外国资金净流入。日本证券业协会数据显示，全球投资者在3月份净买入2.18万亿日元（约合155亿美元）日本10年期以上国债，创下纪录新高；所有期限国债的净买入总额达到6.03万亿日元，为2004年有纪录以来次高水平。

6、【债券重大事件】①“20北湾银行永续债”、“金隅KY04”、“22余创Y2”、“23中化Y4”将全额赎回②“22山东高速债03”回售金额为20亿元，已全额回售③陕西省西咸新区秦汉新城开发建设集团有限责任公司新增4项失信被执行事项④国美电器有限公司3月新增重大被执行案件。

## 外汇

1、周一在岸人民币对美元16:30收盘报7.2880，较上一交易日上涨159个基点，夜盘收报7.2925。人民币对美元中间价报7.2055，调升14个基点。

2、外汇交易中心数据显示，上周三大人民币汇率指数全线下跌，CFETS人民币汇率指数报96.14，环比跌1.21，创2023年7月以来新低；BIS货币篮子人民币汇率指数报102.14，环比跌1.18，创2023年9月以来新低；SDR货币篮子人民币汇率指数报90.44，环比跌0.62，创2020年8月以来新低。

3、美国经济已经受到“对等关税”反噬，同时市场担忧美联储独立性受到影响，股市继续大跌。特朗普最新表示，美国经济增长可能会放缓，除非降息。**分析人士警告称，美元遭抛售的原因可能是鲍威尔面临的压力。**

4、随着美国关税政策持续破坏美元信用，资金正在加快流出美元资产。**高盛集团预计，美元高估了 20%**。当前，欧元兑美元和日元兑美元已经大幅上涨近 12%。美元信用的衰退，推动国际资本正加速分散配置，而黄金成为市场热门选择。4 月份至今，纽约黄金期货价格已经上涨近 8%。

#### 免责声明：

宏源期货有限公司是经中国证监会批准设立的期货经营机构，已具备期货交易咨询业务资格。

本报告分析及建议所依据的信息均来源于公开资料，本公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所依据的信息和建议不会发生任何变化。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，不构成任何投资建议。投资者依据本报告提供的信息进行期货投资所造成的一切后果，本公司概不负责。

本报告版权仅为本公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处为宏源期货，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

风险提示：期市有风险，投资需谨慎