

2021 年 03 月 15 日

证券研究报告—宏观策略日报

宏观策略日报：中美宣布本周举行高层对话

证券分析师：王洋

执业证书编号：S0630513040002

电话：021-20333312

邮箱：wangyang@longone.com.cn

投资要点：

中美宣布本周举行高层对话。中国外交部发言人 11 日宣布，应美方邀请，中共中央政治局委员、中央外事工作委员会办公室主任杨洁篪、国务委员兼外长王毅将同美国国务卿布林肯、总统国家安全事务助理沙利文于 3 月 18 日至 19 日在安克雷奇举行中美高层战略对话。

《“十四五”规划和 2035 年远景目标纲要》全文明确，按照“小步调整、弹性实施、分类推进、统筹兼顾”等原则，逐步延迟法定退休年龄。延迟退休不会“一步到位”，每年延几个月或每几个月延 1 个月。会增加个人自主选择提前退休的空间。不同群体、不同性别将继续保持退休年龄差异。

美国 2 月 PPI 环比升 0.5%，预期升 0.5%，前值升 1.30%；2 月 PPI 同比升 2.8%，预期升 2.7%，前值升 1.70%。美国 2 月核心 PPI 同比升 2.5%，预期升 2.6%，前值升 2%；2 月核心 PPI 环比升 0.2%，预期升 0.2%，前值升 1.2%。

新冠疫情

3 月 12 日，全球新冠肺炎累计确诊病例 11958 万例，新增确诊病例 40 万例。其中，新增确诊病例，美国、巴西、印度、俄罗斯、英国+德国+法国+意大利+西班牙分别为 67521 例、85663 例、27512 例、9794 例和 75276 例。

融资资金

3 月 11 日，A 股融资余额 15124.78 亿元，环比增长 24.51 亿元；融资融券余额 16537.81 亿元，环比增长 76.01 亿元。融资余额减融券余额 13711.74 亿元，环比减少 27.00 亿元。

陆股通、港股通

3 月 12 日，陆股通当日净买入成交 8.27 亿元，其中买入成交 572.74 亿元，卖出成交 564.47 亿元，累计净买入成交 12893.68 亿元。港股通当日净买入成交 32.05 亿港元，其中买入成交 258.78 亿港元，卖出成交 226.73 亿港元，累计净买入成交 20993.57 亿港元。

货币市场

3 月 12 日，上海银行间同业拆放利率 SHIBOR 隔夜利率为 1.7870%，下跌 0.90BP，SHIBOR 一周为 2.1340%，上涨 7.40BP。存款类机构质押式回购加权利率隔夜为 1.7876%，下跌 0.73BP，一周为 2.1111%，上涨 7.01BP。中债国债到期收益率 10 年期为 3.2613%，上涨 1.07BP。

相关研究报告

海外股市

3月12日，道琼斯工业平均指数报收 32778.64 点，上涨 0.90%；标普 500 指数报收 3943.34 点，上涨 0.10%；纳斯达克指数报收 13319.87 点，下跌 0.59%。欧洲股市，法国 CAC 指数报收 6046.55 点，上涨 0.21%；德国 DAX 指数报收 14502.39 点，下跌 0.46%；英国富时 100 指数报收 6761.47 点，上涨 0.36%。亚太市场方面，日经指数报收 29717.83 点，上涨 1.73%；恒生指数报收 28739.72 点，下跌 2.20%。

外汇汇率

3月12日，美元指数上涨 0.27%，至 91.4172。欧元兑美元下跌 0.26%，至 1.1984。美元兑日元上涨 0.50%，至 108.5050。英镑兑美元下跌 0.46%，至 1.3992。人民币兑美元即期汇率报收 6.5036，贬值 0.19%。离岸人民币兑美元即期汇率报收 6.4786，贬值 0.29%。人民币兑美元中间价报收 6.4845，升值 0.19%。

黄金、原油

3月12日，COMEX 黄金期货上涨 0.28%，报收 1725.80 美元/盎司。WTI 原油期货下跌 0.53%，报收 65.56 美元/桶。布伦特原油期货下跌 0.56%，报收 69.23 美元/桶。COMEX 铜期货上涨 0.28%，报收 4.1570 美元/磅。LME 铜 3 个月期货上涨 0.08%，报收 9133 美元/吨。

正文目录

1. 宏观要点	5
1.1. 中美宣布本周举行高层对话	5
1.2. A 股全天维持震荡整理态势	5
2. 国内外疫情发展趋势	5
3. A 股市场	7
4. 市场资金情况	9
4.1. 沪港通、深港通	9
4.2. 利率情况	10
5. 海外市场	11
6. 汇率	13
7. 大宗商品	14

图表目录

图 1 (主要国家累计确诊病例数排名, 例)	6
图 2 (主要国家新增确诊病例数排名, 例)	6
图 3 (主要国家当日新增病例趋势, 例)	6
图 4 (中国与海外当日新增病例趋势, 例)	6
图 5 (主要国家累计死亡病例发展趋势, 例)	6
图 6 (中国与海外累计死亡病例发展趋势, 例)	6
图 7 (上证综合指数及成交量, 点, 亿元)	7
图 8 (深证成分指数及成交量, 点, 亿元)	7
图 9 (中小板综指, 点, 亿元)	8
图 10 (创业板指数, 亿元)	8
图 11 (融资余额, 亿元)	9
图 12 (当日融资净买入额, 亿元)	9
图 13 (融资余额与融券余额之差, 亿元)	9
图 14 (沪股通深股通当日净买入成交金额, 亿元)	10
图 15 (沪股通、深股通净买入成交金额累计, 亿元)	10
图 16 (港股通沪市、深市当日净买入金额, 亿港元)	10
图 17 (港股通沪市、深市净买入金额累计, 亿港元)	10
图 18 (SHIBOR: 隔夜)	11
图 19 (SHIBOR: 一周)	11
图 20 (存款类机构质押式回购加权利率:1 天)	11
图 21 (存款类机构质押式回购加权利率:7 天)	11
图 22 (中债国债到期收益率 10 年期, %)	11
图 23 (中债国债到期收益率 1 年期, %)	11
图 24 (美国道琼斯工业平均指数)	12
图 25 (美国标准普尔 500 指数)	12
图 26 (美国纳斯达克综合指数)	12
图 27 (伦敦金融时报 100 指数)	12
图 28 (法兰克福 DAX 指数)	12
图 29 (巴黎 CACA40 指数)	12
图 30 (恒生指数)	13
图 31 (东京日经 225 指数)	13

图 32 (美元指数, 1973 年=100).....	13
图 33 (美元兑人民币: 中间价).....	13
图 34 (美元兑人民币: 即期汇率).....	13
图 35 (美元兑人民币 USDCNH:即期汇率)	13
图 36 (欧元兑美元).....	14
图 37 (英镑兑美元).....	14
图 38 (美元兑日元).....	14
图 39 (美元兑港币).....	14
图 40 (CRB 现货指数).....	15
图 41 (波罗的海干散货指数).....	15
图 42 (COMEX 黄金期货).....	15
图 43 (COMEX 铜期货收盘价, 美元/磅).....	15
图 44 (布伦特原油期货价格, 美元/桶).....	15
图 45 (美国 WTI 原油期货, 美元/桶).....	15

1.宏观要点

1.1.中美宣布本周举行高层对话

中国外交部发言人 11 日宣布，应美方邀请，中共中央政治局委员、中央外事工作委员会委员办公室主任杨洁篪、国务委员兼外长王毅将同美国国务卿布林肯、总统国家安全事务助理沙利文于 3 月 18 日至 19 日在安克雷奇举行中美高层战略对话。

1.2. A 股全天维持震荡整理态势

上证指数收涨 0.47%报 3453.08 点，深证成指涨 0.22%，创业板指涨 0.37%。万得全 A 涨 0.31%。两市成交金额 8170 亿元。盘面上，电力、碳中和板块引领炒作。地产、银行、煤炭板块持续复苏。半导体、稀有金属股疲软。本周，上证指数累跌 1.4%，连跌三周；创业板指跌 4%，连跌四周。

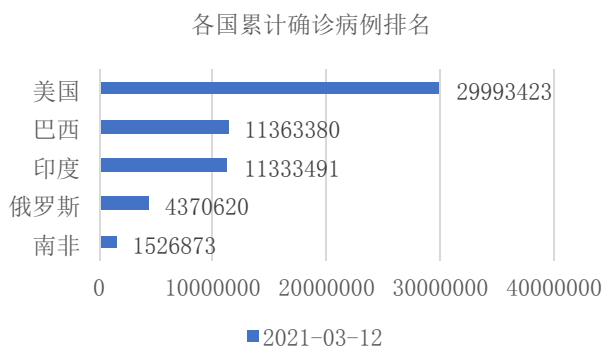
点评：从大盘走势看，大盘回落，我们在相对高位就做了适当高抛的提醒。跌破 120 日均线后，认为 120 日均线做为重要的技术点位，即便破位，破位反弹也是大概率事件。目前指数 30、60 分钟 MACD 金叉延续，分钟线尚未出现卖点。但指数上方临近 10 日均线压力，10 日均线方向向下，今日盘中或有震荡。如果 5 日均线在震荡中能走平向上，反弹或能得以延续，但上方 60、30 日均线均是压力，前期上升趋势线又构成反压。那么这里即便短线上破，仍或有回落确认。所以短线看这里或震荡明显，较难操作。

从周线看，大盘周线从 2646—3731 点超一千点的拉升中，共经历 48 周。而从波浪角度，仅回落四周的时间，震荡整理并不充分。指数目前跌破 30 周均线重要支撑位，虽短线收复，但一旦再度下破，回落或进一步加剧。深证、中小板、创业板 5 周均线已经先于大盘死叉 10 周均线，周线指标弱于大盘。在指标明显修复之前仍需适当谨慎

2.国内外疫情发展趋势

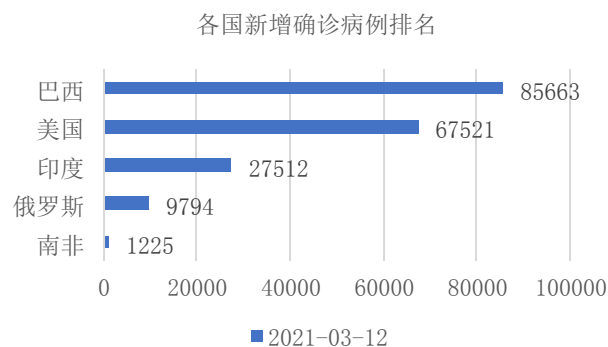
3 月 13 日，全球新冠肺炎累计确诊病例 0 万例，新增确诊病例-11958 万例。其中，新增确诊病例，美国、巴西、印度、俄罗斯、英国+德国+法国+意大利+西班牙分别为 -29993423 例、4936 例、11333491 例、9908 例和-17036448 例。

图 1 (主要国家累计确诊病例数排名, 例)



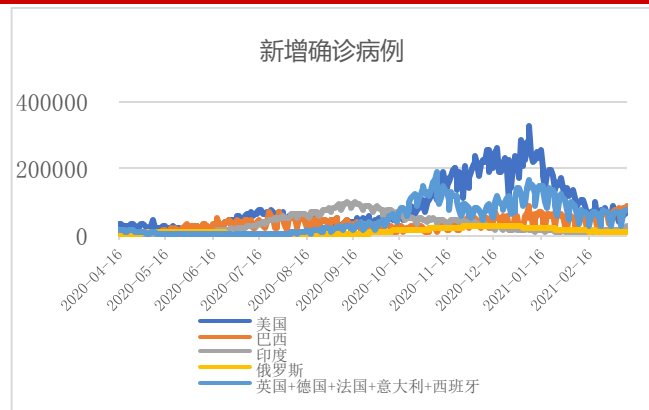
资料来源: Wind, 东海证券研究所

图 2 (主要国家新增确诊病例数排名, 例)



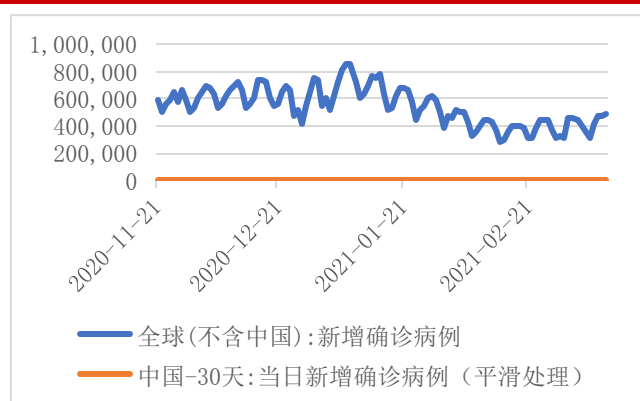
资料来源: Wind, 东海证券研究所

图 3 (主要国家当日新增病例趋势, 例)



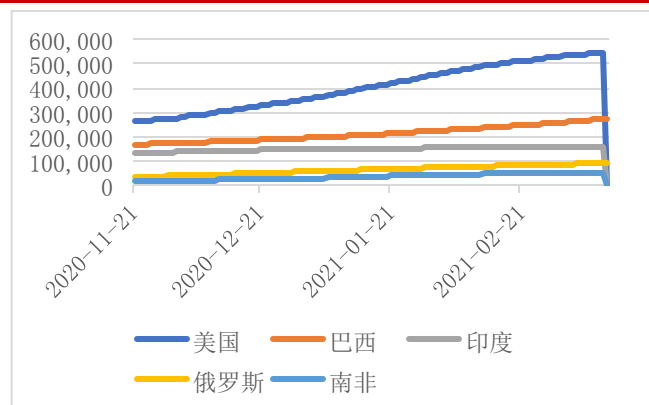
资料来源: Wind, 东海证券研究所

图 4 (中国与海外当日新增病例趋势, 例)



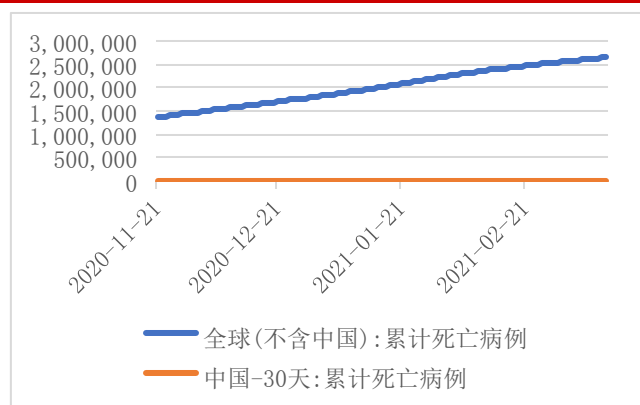
资料来源: Wind, 东海证券研究所

图 5 (主要国家累计死亡病例发展趋势, 例)



资料来源: Wind, 东海证券研究所

图 6 (中国与海外累计死亡病例发展趋势, 例)



资料来源: Wind, 东海证券研究所

3.A 股市场

大盘上一交易日小幅收红，短线或有震荡整理

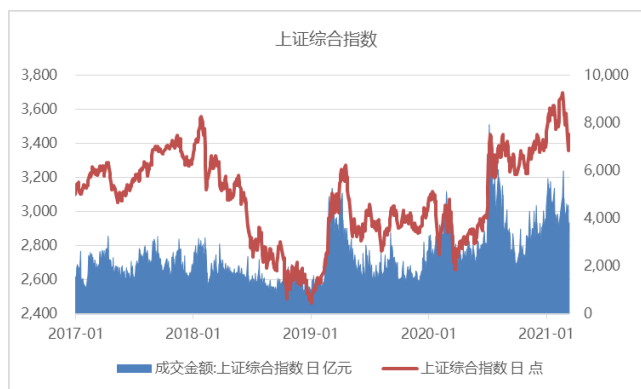
大盘上交易日震荡收星状 K 线，收盘上涨 16 点，涨幅 0.47%，收于 3453 点。量能略放，大单资金小幅净流出，全天净流出仅 13 亿元。指数临近 10 日均线压力位，短线或是震荡的节奏。

从板块上看，收红板块占比 56%，超过半数。其中，电力板块涨幅第一，大单资金大幅净流入超 28 亿元。目前该板块上破长期横盘震荡平台，尚未出现明显卖点。15 分钟线走弱，盘中或有震荡，但震荡充分后，后市可进一步关注其发展动向。其次，碳中和、环保工程、固废处理等表现活跃。而碳中和大单资金陆续净流入，板块内个股大多表现强势，仍可关注其整理充分后表现。收红个股占比 45%，涨超 9% 的个股 64 只，跌超 9% 的个股仅 5 只。上交易日虽个股表现分化，但不乏强势个股。

从大盘走势看，大盘回落，我们在相对高位就做了适当高抛的提醒。跌破 120 日均线后，认为 120 日均线做为重要的技术点位，即便破位，破位反弹也是大概率事件。目前指数 30、60 分钟 MACD 金叉延续，分钟线尚未出现卖点。但指数上方临近 10 日均线压力，10 日均线方向向下，今日盘中或有震荡。如果 5 日均线在震荡中能走平向上，反弹或能得以延续，但上方 60、30 日均线均是压力，前期上升趋势线又构成反压。那么这里即便短线上破，仍或有回落确认。所以短线看这里或震荡明显，较难操作。

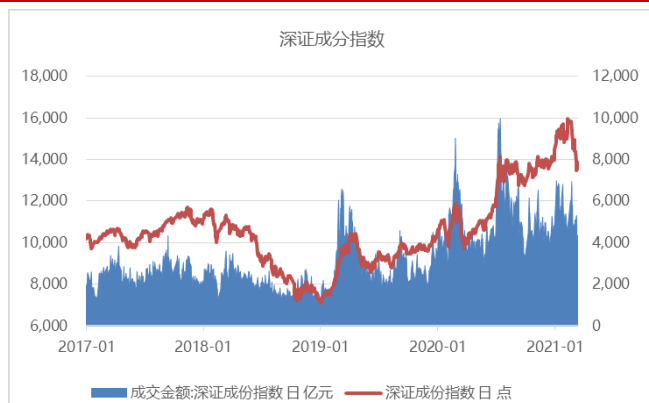
从周线看，大盘周线从 2646 点到 3731 点超一千点的拉升中，共经历 48 周。而从波浪角度，仅回落四周的时间，震荡整理并不充分。指数目前跌破 30 周均线重要支撑位，虽短线收复，但一旦再度下破，回落或进一步加剧。深证、中小板、创业板 5 周均线已经先于大盘死叉 10 周均线，周线指标弱于大盘。在指标明显修复之前仍需适当谨慎。

图 7 (上证综合指数及成交量，点，亿元)



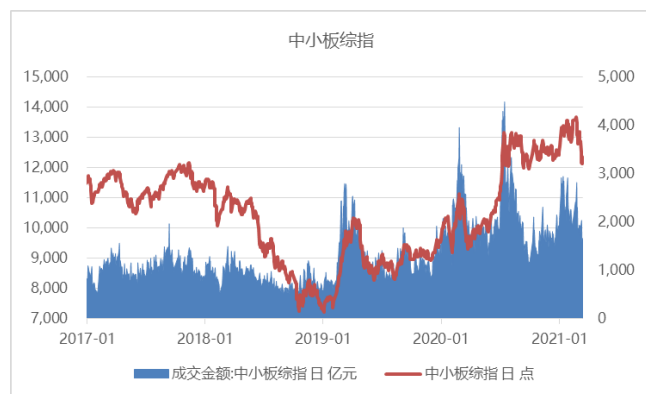
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 8 (深证成分指数及成交量，点，亿元)



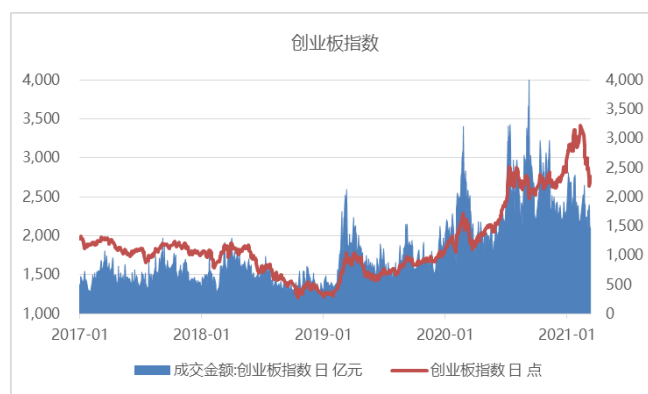
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 9 (中小板综指, 点, 亿元)



资料来源: Wind, 东海证券研究所

图 10 (创业板指数, 亿元)



资料来源: Wind, 东海证券研究所

表 1 行业涨跌幅情况

行业涨跌幅前五位			
行业	涨幅前五 (%)	行业	跌幅前五 (%)
电力	4.91	电子制造	-2.10
环保工程及服务	3.36	半导体	-1.92
园林工程	2.87	互联网传媒	-1.89
旅游综合 II	2.47	黄金	-1.84
燃气 II	2.45	稀有金属	-1.78

资料来源: Wind, 东海证券研究所

表 2 A 股市场涨跌幅前五

A 股市场涨幅前五				
股票	收盘价 (元)	涨跌幅 (%)		
		1 日	5 日	年初至今
雪浪环境	8.27	20.03	11.61	5.62
奕可瑞	20.23	19.99	14.75	-6.56
华谊嘉信	2.5	14.68	8.23	4.60
松井股份	90.73	11.74	3.37	9.31

预览已结束, 完整报告链接和二维码如下:

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_17457

