宏观策略日报：2021 年提前批专项债额度已下达

证券分析师：李沛

执业证书编号：S0630520070001

电话：021-20333403

邮箱：lp@longone.com.cn

相关研究报告

投资要点：

十三届全国人大四次会议将于 3 月 5 日上午开幕，11 日闭幕，共安排 3 次全体会议，大会议程有 10 项，包括审议政府工作报告，审查国民经济和社会发展第十四个五年规划和 2035 年远景目标纲要草案等。

据 21 世纪经济报道，日前财政部已向省级财政部门下达了 2021 年提前批专项债额度。此外，提前批一般债额度也一并下达。数据显示，2020 年新增地方政府债务限额为 47300 亿元，其中一般债务限额 9800 亿元，专项债务限额 37500 亿元。理论上 2021 年可提前下达的专项债、一般债限额分别为 22500 亿元、5880 亿。今年 2 月，监管部门下发通知，要求地方梳理今年专项债资金需求情况。按照监管要求，今年专项债重点用于交通基础设施、能源项目、农林水利生态环保项目、社会事业、城乡冷链物流设施、市政和产业园区基础设施、国家重大战略项目、保障性安居工程等九大领域。

美联储主席鲍威尔表示，金融条件趋紧会让人感到担忧；近期债券市场波动“引起我的注意”；条件没满足之前，美联储不会加息；当前，我们还没有取得太多进展；关键是要让通胀预期锚定在 2%；美联储将在缩减 QE 之前进行很好的沟通；当前的货币政策立场是合适的，如果条件急剧变化，美联储将使用政策工具。

美国至 2 月 27 日当周初请失业金人数为 74.5 万人，预期 75 万人，前值 73 万人。

新冠疫情。

3 月 4 日，全球（除中国以外）新冠肺炎累计确诊病例 11589 万例。3 月 2 日，全球当天新冠疫苗接种量 7 日平均为 728.53 万剂，美国当日新冠疫苗接种量为 194.28 万剂。

融资余额减少。

3 月 3 日，A 股融资余额 15361.48 亿元，环比减少 0.58 亿元；融资融券余额 16829.26 亿元，环比增长 31.84 亿元。融资余额减融券余额 13893.70 亿元，环比减少 33.00 亿元。

陆股通净流出，港股通净流出。

3 月 4 日，陆股通当日净买入成交-73.69 亿元，其中买入成交 622.71 亿元，卖出成交 696.40 亿元，累计净买入成交 12822.27 亿元。港股通当日净买入成交-43.32 亿港元，其中买入成交 268.01 亿港元，卖出成交 311.32 亿港元，累计净买入成交 21156.42 亿港元。

货币市场利率上涨。

3 月 4 日，上海银行间同业拆放利率 SHIBOR 隔夜利率为 1.9260%，上涨 45.50BP，SHIBOR 一周为 2.1610%，上涨 27.10BP。存款类机构质押式回购加权利率隔夜为 1.8929%，上涨 40.24BP，一周为 2.1300%，上涨

28.87BP。中债国债到期收益率 10 年期为 3.2655%，上涨 1.02BP。

美国三大股均下跌，欧洲股市涨跌不一。

3 月 4 日，道琼斯工业平均指数报收 30924.14 点，下跌 1.11%；标普 500 指数报收 3768.47 点，下跌 1.34%；纳斯达克指数报收 12723.47 点，下跌 2.11%。欧洲股市，法国 CAC 指数报收 5830.65 点，上涨 0.01%；德国 DAX 指数报收 14056.34 点，下跌 0.17%；英国富时 100 指数报收 6650.88 点，下跌 0.37%。亚太市场方面，日经指数报收 28930.11 点，下跌 2.13%；恒生指数报收 29236.79 点，下跌 2.15%。

美元指数上涨。

3 月 4 日，美元指数上涨 0.68%，至 91.6141。欧元兑美元下跌 0.78%，至 1.1970。美元兑日元上涨 0.89%，至 107.9650。英镑兑美元下跌 0.41%，至 1.3894。人民币兑美元即期汇率报收 6.4690，贬值 0.11%。离岸人民币兑美元即期汇率报收 6.4916，贬值 0.22%。人民币兑美元中间价报收 6.4758，贬值 0.30%。

黄金下跌、原油上涨。

3 月 4 日，COMEX 黄金期货下跌 0.84%，报收 1694.90 美元/盎司。WTI 原油期货上涨 4.86%，报收 64.03 美元/桶。布伦特原油期货上涨 5.11%，报收 67.26 美元/桶。COMEX 铜期货下跌 3.86%，报收 3.9460 美元/磅。LME 铜 3 个月期货下跌 5.80%，报收 8589 美元/吨。

正文目录

1. 宏观要点 4
2. 国内外疫情发展趋势 4
3. A 股市场 5
4. 市场资金情况 7
4.1. 融资融券 7
4.2. 沪港通、深港通 7
5. 利率情况 8
6. 海外市场 9
6.1. 股市 9
6.2. 汇率 9
6.3. 大宗商品 10

图表目录

图 1 (主要国家新增确诊病例数排名，例) 4
图 2 (美国、巴西及主要欧洲国家当日新增病例趋势，例) 4
图 3 (全球新冠疫苗日接种量 7 日移动平均，万剂) 5
图 4 (美国新冠疫苗日接种量及每百人接种量，万剂，剂) 5
图 5 (上证综合指数及成交量，点，亿元) 5
图 6 (深证成分指数及成交量，点，亿元) 5
图 7 (中小板综指，点，亿元) 6
图 8 (创业板指数，亿元) 6
图 9 (融资余额及环比增加，亿元) 7
图 10 (融券余额-融券余额，亿元) 7
图 11 (北向资金当日净买入成交金额，亿元) 7
图 12 (南向资金当日净买入金额，亿元) 7
图 13 (存款类机构质押式回购加权利率:1 天，%) 8
图 14 (存款类机构质押式回购加权利率:7 天，%) 8
图 15 (中债国债到期收益率 10 年期，%) 8
图 16 (中债国债到期收益率 1 年期，%) 8
图 17 (美国道琼斯工业平均指数) 9
图 18 (美国标准普尔 500 指数) 9
图 19 (美国纳斯达克综合指数) 9
图 20 (恒生指数) 9
图 21 (美元指数，1973 年=100) 10
图 22 (美元兑人民币 USDCNH:即期汇率) 10
图 23 (COMEX 黄金期货，美元/盎司) 10
图 24 (LME 铜 3 个月期货收盘价，美元/吨) 10
图 25 (布伦特原油期货价格，美元/桶) 11
图 26 (美国 WTI 原油期货，美元/桶) 11

1.宏观要点

十三届全国人大四次会议将于 3 月 5 日上午开幕，11 日闭幕，共安排 3 次全体会议，大会议程有 10 项，包括审议政府工作报告，审查国民经济和社会发展第十四个五年规划和 2035 年远景目标纲要草案等。

据 21世纪经济报道，日前财政部已向省级财政部门下达了2021年提前批专项债额度。此外，提前批一般债额度也一并下达。数据显示，2020 年新增地方政府债务限额为 47300 亿元，其中一般债务限额 9800 亿元，专项债务限额 37500 亿元。理论上 2021 年可提前下达的专项债、一般债限额分别为 22500 亿元、5880 亿。今年 2 月，监管部门下发通知，要求地方梳理今年专项债资金需求情况。按照监管要求，今年专项债重点用于交通基础设施、能源项目、农林水利生态环保项目、社会事业、城乡冷链物流设施、市政和产业园区基础设施、国家重大战略项目、保障性安居工程等九大领域。

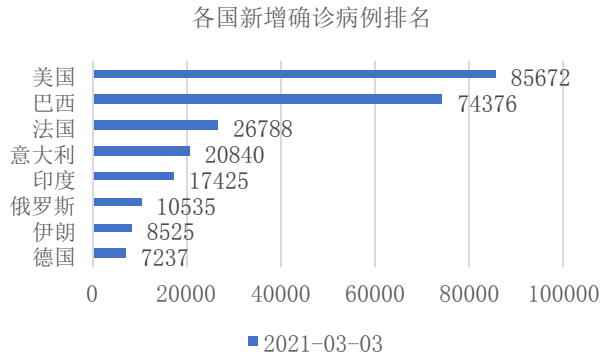
美联储主席鲍威尔表示，金融条件趋紧会让人感到担忧；近期债券市场波动“引起我的注意”；条件没满足之前，美联储不会加息；当前，我们还没有取得太多进展；关键是要让通胀预期锚定在 2%；美联储将在缩减 QE 之前进行很好的沟通；当前的货币政策立场是合适的，如果条件急剧变化，美联储将使用政策工具。

美国至 2 月 27 日当周初请失业金人数为 74.5 万人，预期 75 万人，前值 73 万人。

2.国内外疫情发展趋势

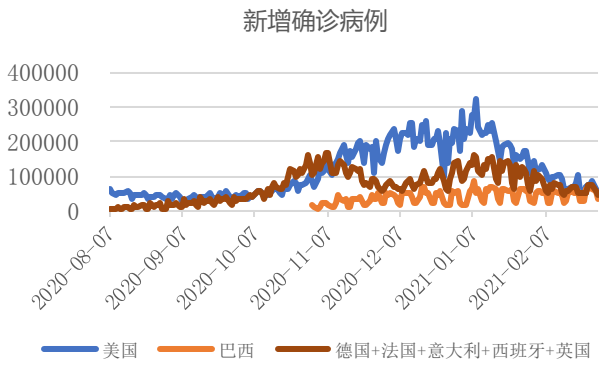
3 月 4 日，全球（除中国以外）新冠肺炎累计确诊病例 11589 万例。3 月 2 日，全球当天新冠疫苗接种量 7 日平均为 728.53 万剂，美国当日新冠疫苗接种量为 194.28 万剂。

图 1 (主要国家新增确诊病例数排名，例)



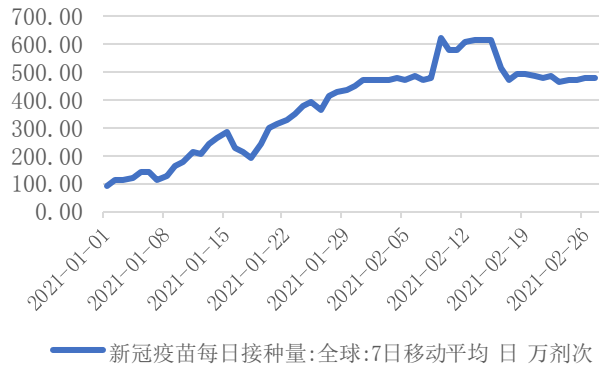
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 2 (美国、巴西及主要欧洲国家当日新增病例趋势，例)



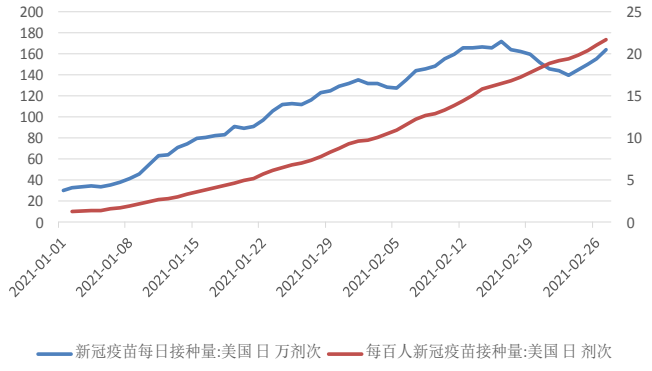
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 3 (全球新冠疫苗日接种量 7 日移动平均，万剂)



资料来源：Wind，东海证券研究所

图 4 (美国新冠疫苗日接种量及每百人接种量，万剂，剂)



资料来源：Wind，东海证券研究所

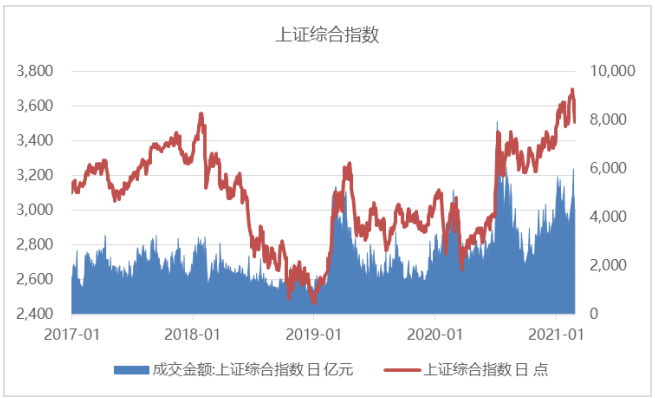
3.A 股市场

大盘昨日低开低走，大幅回落。收盘大跌 73 点，跌幅 2.05%，收于 3503 点。量能明显放大，或抛盘加剧。大单资金巨幅涌出，全天净流出超 362 亿元，北向资金净卖出超 70 亿元。指数再度跌破 60 日均线，并收于之下，目前没有明显企稳迹象。

从板块上看，收红板块占比仅 13%，其中，采掘服务大涨第一，涨幅超 4.2%。其次，页岩气、可燃冰、钢铁均呈逆市活跃。而大豆、超级品牌、白酒、HIT 电池等板块大幅回落位于前列。占比超 96%的板块呈大单资金净流出。其中，新能源汽车、锂电池、光伏概念、电气设备、小金属概念等，大单资金净流出均超百亿。收红个股占比 29%，涨超 9%的个股 50 只，跌超 9%的个股 30 只。昨日市场再现普调。

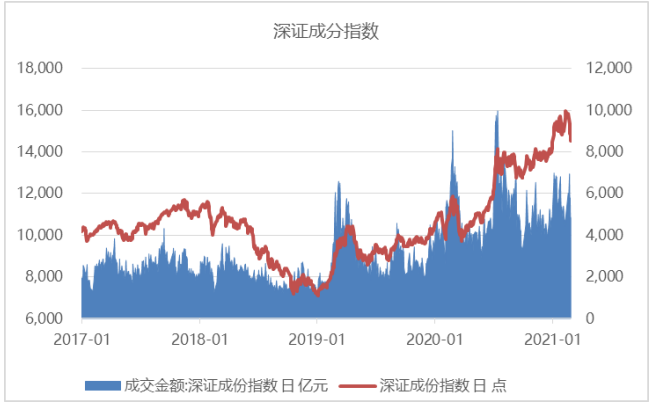
从大盘指数看，大盘指数在 60 日均线附近几经大幅震荡，选择再度回落，并跌破 60 日均线收于之下，那么空方力量目前夺取优势，目前尚未出现明显企稳迹象。60 日均线破位后，下面的支撑位即是 120 日均线 3370 点附近。120 日均线做为半年线，方向向上，在此附近获得支撑而反弹或是大概率事件。目前可谨慎观察。昨日创业板走势弱于其他板块，昨日大跌超 4.8%，率先跌落到其 120 日均线附近。创业板 11 个交易日内跌超 16%，目前虽无企稳迹象，但在 120 日均线支撑位的上下，可观察其分钟线指标能否向好，关注能否有震荡反弹可能。

图 5 (上证综合指数及成交量，点，亿元)



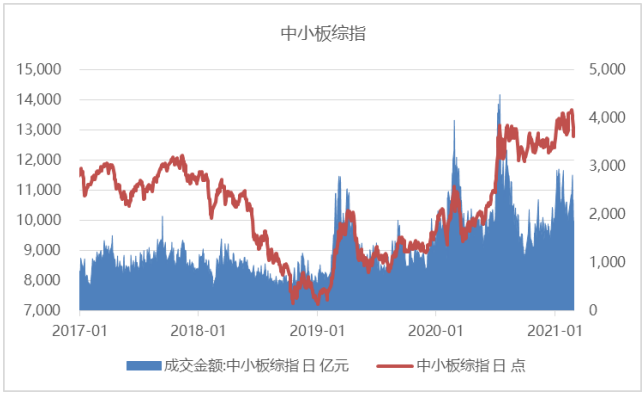
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 6 (深证成分指数及成交量，点，亿元)



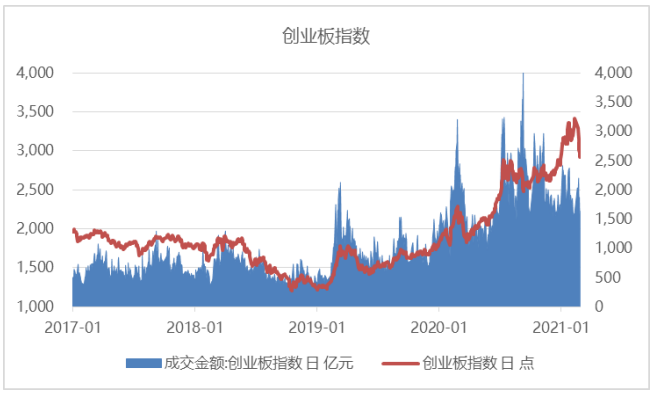
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 7 (中小板综指，点，亿元)



资料来源：Wind，东海证券研究所

图 8 (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（%）
林业 II	7.34	电源设备	-7.16
钢铁	1.79	医疗服务 II	-5.77
采掘服务	1.74	酒店 II	-5.55
石油开采 II	1.63	稀有金属	-5.48
电力	0.53	饮料制造	-5.31

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
开尔新材	9.94	20.05	83.06	58.79
博汇股份	28.73	20.01	22.99	17.94
邦讯技术	6.42	20.00	24.66	14.03
光一科技	5.23	19.95	23.06	-1.69
达志科技	21.9	12.77	16.24	-39.92
A股市场跌幅前五				
股票	收盘价（元）	涨跌幅（%）		
		1 日	5 日	年初至今
艾力斯	31.89	-16.08	-5.93	11.97
阳光电源	72.49	-15.32	-16.18	0.29
固德威	211.77	-14.04	-10.72	-10.98
中信博	156.56	-13.68	-8.44	-8.32
亿纬锂能	80.58	-11.80	-5.75	-1.13

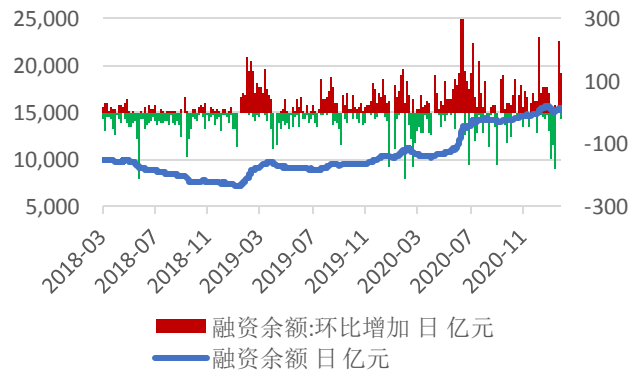
资料来源：Wind，东海证券研究所

4.市场资金情况

4.1.融资融券

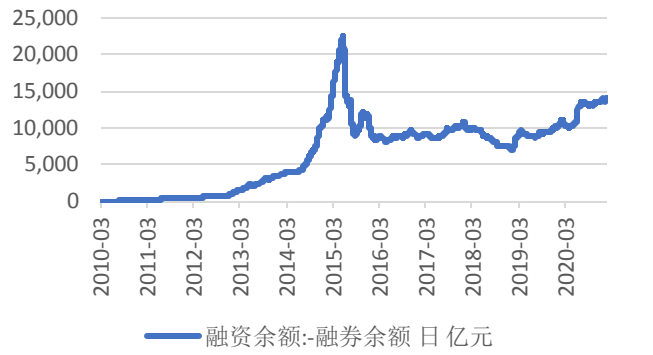
3 月 3 日，A 股融资余额 15361.48 亿元，环比减少 0.58 亿元；融资融券余额 16829.26 亿元，环比增长 31.84 亿元。融资余额减融券余额 13893.70 亿元，环比减少 33.00 亿元。

图 9 (融资余额及环比增加，亿元)



资料来源：Wind，东海证券研究所

图 10 (融券余额-融券余额，亿元)

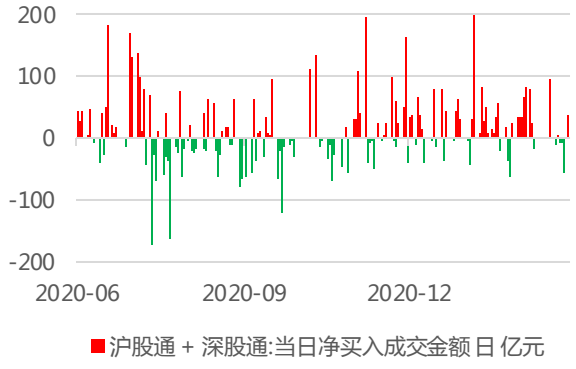


资料来源：Wind，东海证券研究所

4.2.沪港通、深港通

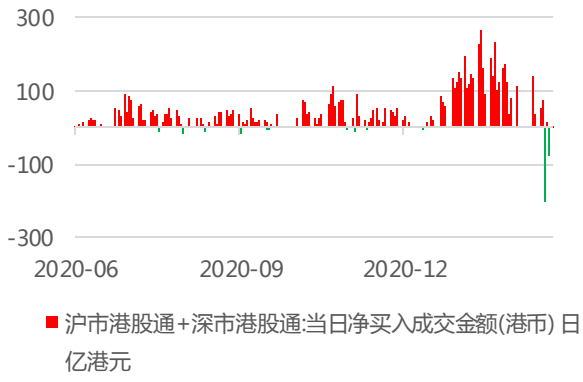
3 月 4 日，陆股通当日净买入成交-73.69 亿元，其中买入成交 622.71 亿元，卖出成交 696.40 亿元，累计净买入成交 12822.27 亿元。港股通当日净买入成交-43.32 亿港元，其中买入成交 268.01 亿港元，卖出成交 311.32 亿港元，累计净买入成交 21156.42 亿港元。

图 11 (北向资金当日净买入成交金额，亿元)



资料来源：Wind，东海证券研究所

图 12 (南向资金当日净买入金额，亿元)

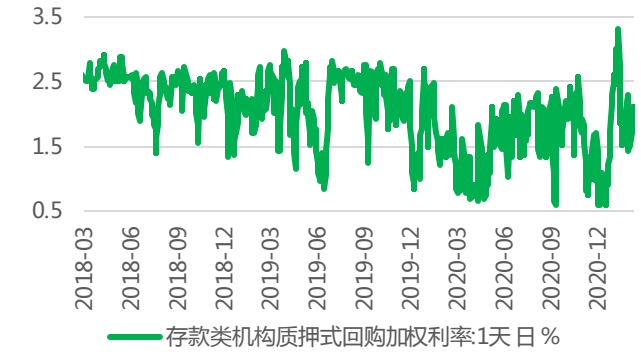


资料来源：Wind，东海证券研究所

5.利率情况

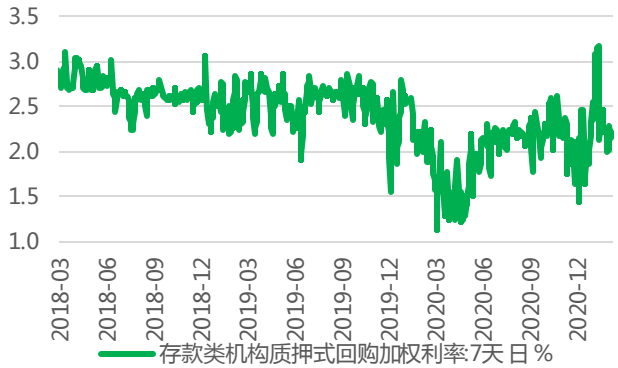
3 月 4 日，上海银行间同业拆放利率 SHIBOR 隔夜利率为 1.9260%，上涨 45.50BP，SHIBOR 一周为 2.1610%，上涨 27.10BP。存款类机构质押式回购加权利率隔夜为 1.8929%，上涨 40.24BP，一周为 2.1300%，上涨 28.87BP。中债国债到期收益率 10 年期为 3.2655%，上涨 1.02BP。

图 13 (存款类机构质押式回购加权利率:1 天，%)



资料来源：Wind，东海证券研究所

图 14 (存款类机构质押式回购加权利率:7 天，%)



资料来源：Wind，东海证券研究所

图 15 (中债国债到期收益率 10 年期，%)

资料来源：Wind，东海证券研究所

图 16 (中债国债到期收益率 1 年期，%)

资料来源：Wind，东海证券研究所

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_17751