

2021年2月10日

证券研究报告—宏观策略日报

宏观策略日报：1月新增贷款创历史新高

证券分析师：王洋

执业证书编号：S0630513040002

电话：021-20333312

邮箱：wangyang@longone.com.cn

相关研究报告

投资要点：

宏观要点

中国1月金融数据出炉，房贷、企业中长贷强劲增长，人民币贷款投放创新高，新增社融超预期。数据显示，1月人民币贷款增加3.58万亿元，同比多增2252亿元；M2同比增长9.4%，预期10.2%，前值10.1%；社会融资规模增量为5.17万亿元，预期4.47万亿元，前值1.72万亿元；月末社会融资规模存量为289.74万亿元，同比增长13%。

疫情发展

2月8日，全球新冠肺炎累计确诊病例107052642例，新增确诊病例338239例，其中美国、俄罗斯、巴西、印度分别新增确诊89226例、15916例、23439例和8947例。

A股市场

A股走出“节前红包”行情。军工股超跌反弹，有色金属造好，医疗美容概念爆发；截止收盘，上证指数上涨2.01%报3603.49点，深证成指涨2.36%，创业板指涨1.71%。两市成交额超8300亿元；北向资金实际净买入26亿元。

融资资金

2月8日，A股融资余额15142.85亿元，环比减少34.34亿元；融资融券余额16568.56亿元，环比减少25.89亿元。融资余额减融券余额13717.14亿元，环比减少42.79亿元。

陆股通、港股通

2月9日，陆股通当日净买入26.24亿元，其中买入601.73亿元，卖出575.49亿元，累计净买入12782.45亿元。港股通当日净买入115.86亿港元，其中买入331.09亿港元，卖出215.23亿港元，累计净买入21107.64亿港元。

货币市场

2月9日，上海银行间同业拆放利率SHIBOR隔夜利率为1.7720%，下跌13.40BP，SHIBOR一周为2.4250%，上涨8.40BP。存款类机构质押式回购加权利率隔夜为1.7410%，下跌15.31BP，一周为2.4712%，上涨12.51BP。中债国债到期收益率10年期为3.2303%，下跌0.67BP。

海外股市

2月9日，道琼斯工业平均指数报收31375.83点，下跌0.03%；标普500指数报收3911.23点，下跌0.11%；纳斯达克指数报收14007.70点，上涨0.14%。欧洲股市，法国CAC指数报收5691.54点，上涨0.10%；德国DAX指数报收14011.80点，下跌0.34%；英国富时100指数报收6531.56点，上涨0.12%。亚太市场方面，日经指数报收29505.93点，上涨0.40%；恒生指数报收29476.19点，上涨0.53%。

外汇汇率

2月9日，美元指数下跌0.58%，报收90.4400。欧元兑美元上涨0.59%，报收1.2121。美元兑日元下跌0.64%，报收104.5600。英镑兑美元上涨0.54%，报收1.3816。人民币兑美元即期汇率报收6.4487，升值0.15%。离岸人民币

兑美元即期汇率报收 6.4198, 升值 0.22%。人民币兑美元中间价报收 6.4533, 升值 0.22%。

黄金、原油

2月9日, COMEX 黄金期货上涨 0.37%, 报收 1838.80 美元/盎司。WTI 原油期货上涨 0.48%, 报收 58.38 美元/桶。布伦特原油期货下跌 0.12%, 报收 60.66 美元/桶。COMEX 铜期货上涨 1.07%, 报收 3.7185 美元/磅。LME 铜 3 个月期货上涨 1.03%, 报收 8157 美元/吨。

正文目录

1. 宏观要点	5
1.1. 1月新增贷款创历史新高	5
2. 国内外疫情发展趋势	5
3. A股市场	6
4. 市场资金情况	8
4.1. 融资融券	8
4.2. 沪港通、深港通	9
5. 利率情况	10
6. 海外市场	11
6.1. 汇率	13
6.2. 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)	5
图 2 (主要国家新增确诊病例数排名, 例)	5
图 3 (中美意累计确诊病例发展趋势, 例)	5
图 4 (中国与海外累计确诊病例趋势, 例)	5
图 5 (中美意当日新增病例趋势, 例)	6
图 6 (中国与海外当日新增病例趋势, 例)	6
图 7 (中美意累计死亡病例发展趋势, 例)	6
图 8 (中国与海外累计死亡病例发展趋势, 例)	6
图 9 (上证综合指数及成交量, 点, 亿元)	6
图 10 (深证成分指数及成交量, 点, 亿元)	6
图 11 (中小板综指, 点, 亿元)	7
图 12 (创业板指数, 亿元)	7
图 13 (融资余额, 亿元)	8
图 14 (当日融资净买入额, 亿元)	8
图 15 (融券余额与融券余额之差, 亿元)	8
图 16 (沪股通深股通当日净买入成交金额, 亿元)	9
图 17 (沪股通、深股通净买入成交金额累计, 亿元)	9
图 18 (沪股通当日净买入金额, 亿元)	9
图 19 (深股通当日净买入额, 亿元)	9
图 20 (港股通沪市、深市当日净买入金额, 亿港元)	10
图 21 (港股通沪市、深市净买入金额累计, 亿港元)	10
图 22 (港股通沪市当日净买入金额, 亿元)	10
图 23 (港股通深市当日净买入额, 亿元)	10
图 24 (SHIBOR: 隔夜)	10
图 25 (SHIBOR: 一周)	10
图 26 (存款类机构质押式回购加权利率: 1天)	11
图 27 (存款类机构质押式回购加权利率: 7天)	11
图 28 (中债国债到期收益率 10 年期, %)	11
图 29 (中债国债到期收益率 1 年期, %)	11
图 30 (美国道琼斯工业平均指数)	12
图 31 (美国标准普尔 500 指数)	12

图 32 (美国纳斯达克综合指数).....	12
图 33 (伦敦金融时报 100 指数).....	12
图 34 (法国法兰克福 DAX 指数).....	12
图 35 (巴黎 CACA40 指数).....	12
图 36 (恒生指数).....	13
图 37 (东京日经 225 指数).....	13
图 38 (美元指数, 1973 年=100).....	13
图 39 (美元兑人民币: 中间价).....	13
图 40 (美元兑人民币: 即期汇率).....	13
图 41 (美元兑人民币 USDCNH:即期汇率)	13
图 42 (欧元兑美元).....	14
图 43 (英镑兑美元).....	14
图 44 (美元兑日元).....	14
图 45 (美元兑港币).....	14
图 46 (CRB 现货指数).....	15
图 47 (波罗的海干散货指数).....	15
图 48 (COMEX 黄金期货).....	15
图 49 (COMEX 铜期货收盘价, 美元/磅).....	15
图 50 (布伦特原油期货价格, 美元/桶).....	15
图 51 (美国 WTI 原油期货, 美元/桶).....	15

1. 宏观要点

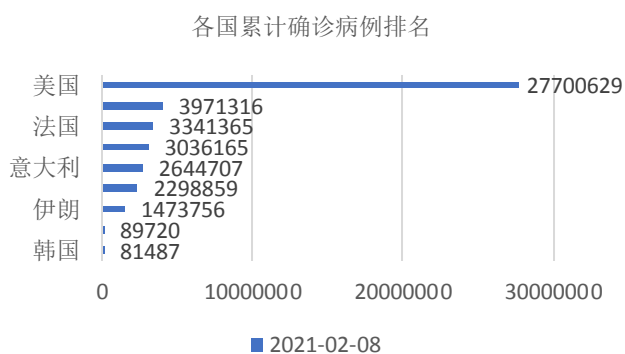
1.1.1 月新增贷款创历史新高

中国 1 月金融数据出炉，房贷、企业中长贷强劲增长，人民币贷款投放创新高，新增社融超预期。数据显示，1 月人民币贷款增加 3.58 万亿元，同比多增 2252 亿元；M2 同比增长 9.4%，预期 10.2%，前值 10.1%；社会融资规模增量为 5.17 万亿元，预期 4.47 万亿元，前值 1.72 万亿元；月末社会融资规模存量为 289.74 万亿元，同比增长 13%。

2. 国内外疫情发展趋势

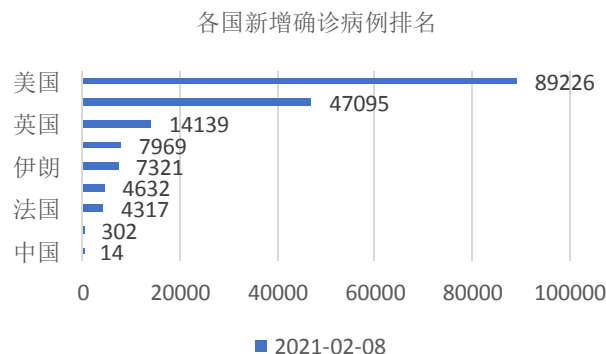
2 月 9 日，全球（除中国以外）新冠肺炎累计确诊病例 107289330 例，其中美国、法国、西班牙、英国、意大利和伊朗分别新增确诊 89243 例、18870 例、16402 例、12368 例、10612 例和 7640 例。

图 1 (主要国家累计确诊病例数排名, 例)



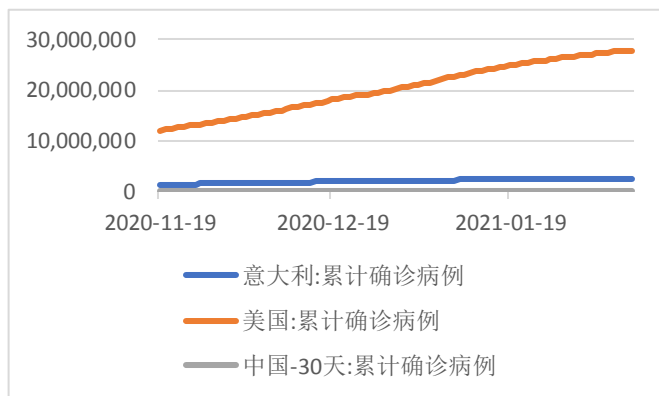
资料来源: Wind, 东海证券研究所

图 2 (主要国家新增确诊病例数排名, 例)



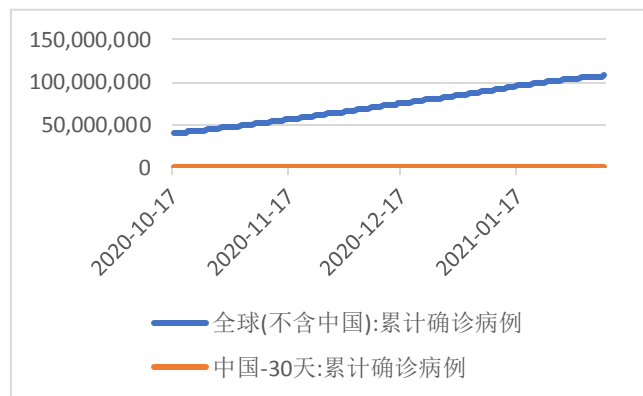
资料来源: Wind, 东海证券研究所

图 3 (中美意累计确诊病例发展趋势, 例)



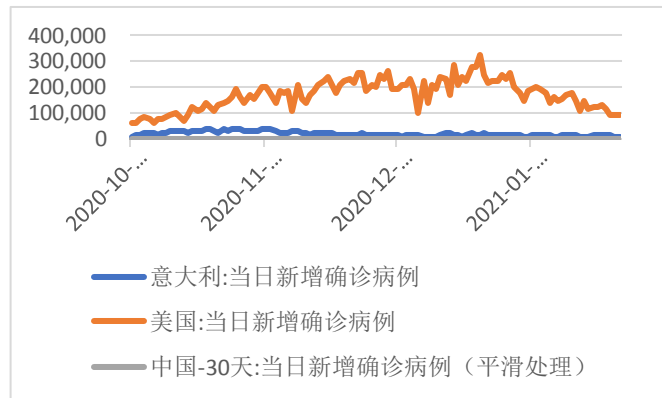
资料来源: Wind, 东海证券研究所

图 4 (中国与海外累计确诊病例趋势, 例)



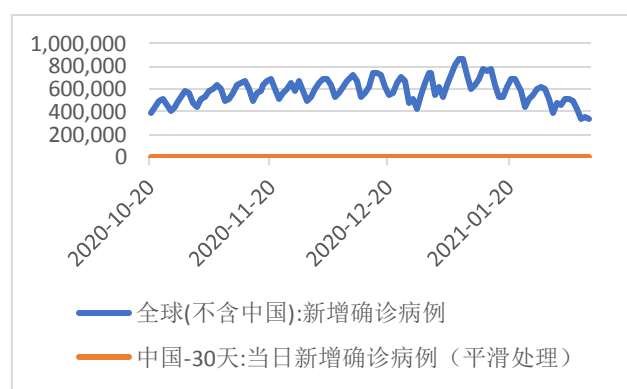
资料来源: Wind, 东海证券研究所

图 5 (中美意当日新增病例趋势, 例)



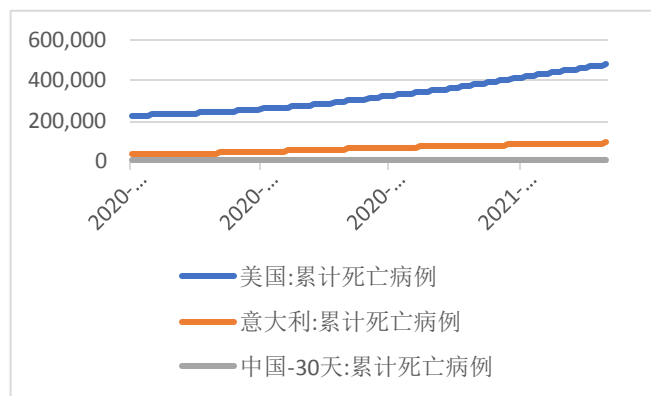
资料来源: Wind, 东海证券研究所

图 6 (中国与海外当日新增病例趋势, 例)



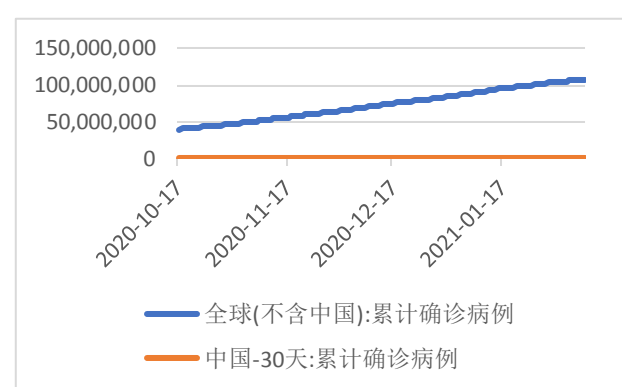
资料来源: Wind, 东海证券研究所

图 7 (中美意累计死亡病例发展趋势, 例)



资料来源: Wind, 东海证券研究所

图 8 (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

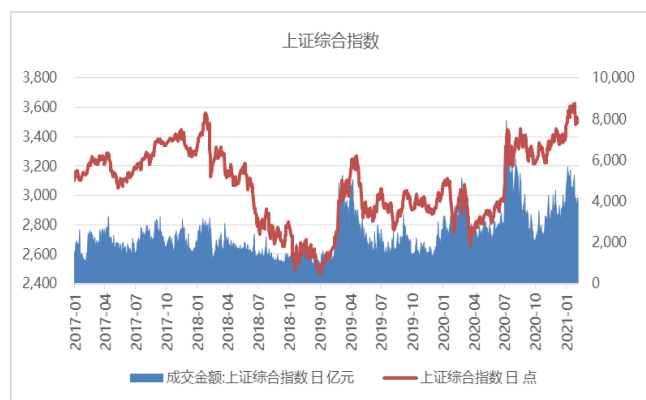
3.A 股市场

A 股走出“节前红包”行情。军工股超跌反弹，有色金属造好，医疗美容概念爆发；截止收盘，上证指数上涨 2.01% 报 3603.49 点，深证成指涨 2.36%，创业板指涨 1.71%。两市成交额超 8300 亿元；北向资金实际净买入 26 亿元。

从大盘指数看，大盘指数昨日得到大单资金加持，大幅收涨，涨幅超过预期。指数收凸顶大阳线，目前 30、60 分钟线金叉延续，分钟线尚未出现明显卖点。但 30、60 分钟明显超买，指数再度上行或引来盘中震荡。长点时间看，指数大幅上涨，但量能却没有充分放大，各主要指数量能均呈不足，量价呈现背离，目前急需补充，否则影响指数的上行动能，而个股方面也需关注指标变化及热点轮换。

图 9 (上证综合指数及成交量, 点, 亿元)

图 10 (深证成分指数及成交量, 点, 亿元)

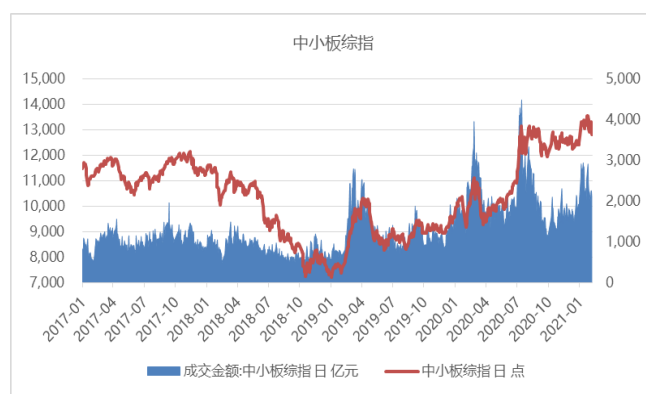


资料来源: Wind, 东海证券研究所



资料来源: Wind, 东海证券研究所

图 11 (中小板综指, 点, 亿元)



资料来源: Wind, 东海证券研究所

图 12 (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 (%)
化学纤维	6.70	渔业	-0.46
玻璃制造	6.61	保险	-0.37
航空装备	6.59	饲料 II	-0.37
航天装备	5.62	港口 II	-0.37
稀有金属	5.62	房地产开发 II	-0.23

资料来源: Wind, 东海证券研究所

表 2 A 股市场涨跌幅前五

A 股市场涨跌幅前五				
股票	收盘价 (元)	涨跌幅 (%)		
		1 日	5 日	年初至今

爱美客	1088.4	20.00	21.46	66.16
正丹股份	5.88	20.00	2.62	10.73
华熙生物	207.98	16.29	10.16	42.03
华灿光电	17.24	15.55	9.67	41.66
长川科技	40.58	14.31	15.88	34.68

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
百奥泰	25.03	-18.73	-19.00	-21.29
罗博特科	31.8	-11.42	-16.29	-15.47
合金投资	6.44	-10.06	-14.13	25.05
皖通科技	13.55	-10.03	-24.39	19.59
正川股份	40.35	-9.99	-19.06	-44.57

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

2月8日,A股融资余额 15142.85 亿元,环比减少 34.34 亿元;融资融券余额 16568.56 亿元,环比减少 25.89 亿元。融资余额减融券余额 13717.14 亿元,环比减少 42.79 亿元。

图 13 (融资余额, 亿元)



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_18094

