

2021年03月23日

证券研究报告—宏观策略日报

宏观策略日报：LPR 连续 11 个月不变

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：

国务院领导人谈中国经济增速与质量时表示，把今年预期目标设定为 6% 以上，不仅考虑到当前经济增长是恢复性的，要进一步巩固发展基础，也是考虑同明年、后年目标平稳衔接。6% 以上并不低，也是开了口子的，实际运行中可能会更高一些。不是在定计划，是引导预期。国务院领导人指出，今年城镇新增劳动力约 1400 万人，就业压力仍然很大，要保证 1100 万人以上就业，将经济增速保持在合理区间。

LPR 连续 11 个月不变。3 月 1 年期 LPR 报 3.85%，上次为 3.85%；5 年期以上品种报 4.65%，上次为 4.65%。

央行 3 月 22 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。资金面宽松，Shibor 多数下行，隔夜品种下行 8.3bp 报 2.052%，14 天期上行 17.2bp 报 2.469%。

土耳其股市、货币、债券全线暴跌。土耳其伊斯坦布尔 100 指数跌 7%，触发熔断；土耳其里拉兑美元汇率跌 10%，早前一度跌 16%；土耳其 10 年期国债收益率早盘上涨 319 个基点至 17.25%，创历史最大涨幅；土耳其信贷违约掉期上升 472 个基点，亦创历史最大涨幅。上周土耳其央行超预期加息 200 个基点，随后该行行长 Naci Agbal 遭主张降息的总统埃尔多安免职。

新冠疫情。

3 月 21 日，全球（除中国以外）新冠肺炎累计确诊病例 123,887,576 例，全球当日新增病例 40.18 万例。3 月 20 日，全球当天新冠疫苗接种量 7 日平均为 1,124.89 万剂，美国当日新冠疫苗接种量为 224.82 万剂。

融资余额环比减少。

3 月 19 日，A 股融资余额 15074.90 亿元，环比减少 17.95 亿元；融资融券余额 16482.00 亿元，环比减少 44.56 亿元。融资余额减融券余额 13667.80 亿元，环比增长 8.67 亿元。

陆股通净流入，港股通净流入。

3 月 22 日，陆股通当日净买入成交 71.63 亿元，其中买入成交 536.66 亿元，卖出成交 465.03 亿元，累计净买入成交 13052.39 亿元。港股通当日净买入成交 4.41 亿港元，其中买入成交 158.56 亿港元，卖出成交 154.15 亿港元，累计净买入成交 21046.49 亿港元。

货币市场利率下跌。

3 月 22 日，上海银行间同业拆放利率 SHIBOR 隔夜利率为 2.0520%，下跌 8.30BP，SHIBOR 一周为 2.1630%，下跌 3.60BP。存款类机构质押式回购加权利率隔夜为 2.0433%，下跌 7.00BP，一周为 2.1064%，下跌 7.34BP。中债国债到期收益率 10 年期为 3.2309%，下跌 0.55BP。

美国三大股均收涨，欧洲股市涨跌不一。

3 月 22 日，道琼斯工业平均指数报收 32731.20 点，上涨 0.32%；标普

500 指数报收 3940.59 点，上涨 0.70%；纳斯达克指数报收 13377.54 点，上涨 1.23%。欧洲股市，法国 CAC 指数报收 5968.48 点，下跌 0.49%；德国 DAX 指数报收 14657.21 点，上涨 0.25%；英国富时 100 指数报收 6726.10 点，上涨 0.26%。亚太市场方面，日经指数报收 29174.15 点，下跌 2.07%；恒生指数报收 28885.34 点，下跌 0.36%。

美元指数下跌。

3 月 22 日，美元指数下跌 0.16%，至 91.8031。欧元兑美元上涨 0.24%，至 1.1933。美元兑日元下跌 0.03%，至 108.8450。英镑兑美元下跌 0.04%，至 1.3866。人民币兑美元即期汇率报收 6.5100，贬值 0.08%。离岸人民币兑美元即期汇率报收 6.5074，升值 0.00%。人民币兑美元中间价报收 6.5191，贬值 0.14%。

黄金下跌、原油下跌。

3 月 22 日，COMEX 黄金期货下跌 0.31%，报收 1738.50 美元/盎司。WTI 原油期货下跌 0.36%，报收 61.29 美元/桶。布伦特原油期货下跌 0.20%，报收 64.23 美元/桶。COMEX 铜期货上涨 0.94%，报收 4.1425 美元/磅。LME 铜 3 个月期货上涨 0.71%，报收 9130 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	8
4.1. 融资融券	8
4.2. 沪港通、深港通	8
5. 利率情况	9
6. 海外市场	9
6.1. 股市	9
6.2. 汇率	10
6.3. 大宗商品	11

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)	错误!未定义书签。
图 6 (深证成分指数及成交量, 点, 亿元)	错误!未定义书签。
图 7 (中小板综指, 点, 亿元)	错误!未定义书签。
图 8 (创业板指数, 亿元)	错误!未定义书签。
图 9 (融资余额及环比增加, 亿元)	8
图 10 (融券余额-融券余额, 亿元)	8
图 11 (北向资金当日净买入成交金额, 亿元)	8
图 12 (南向资金当日净买入金额, 亿元)	8
图 13 (存款类机构质押式回购加权利率:1 天, %)	9
图 14 (存款类机构质押式回购加权利率:7 天, %)	9
图 15 (中债国债到期收益率 10 年期, %)	9
图 16 (中债国债到期收益率 1 年期, %)	9
图 17 (美国道琼斯工业平均指数)	10
图 18 (美国标准普尔 500 指数)	10
图 19 (美国纳斯达克综合指数)	10
图 20 (恒生指数)	10
图 21 (美元指数, 1973 年=100)	11
图 22 (美元兑人民币 USDCNH:即期汇率)	11
图 23 (COMEX 黄金期货, 美元/盎司)	11
图 24 (LME 铜 3 个月期货收盘价, 美元/吨)	11
图 25 (布伦特原油期货价格, 美元/桶)	12
图 26 (美国 WTI 原油期货, 美元/桶)	12

1. 宏观要点

LPR 连续 11 个月不变。3 月 1 年期 LPR 报 3.85%，上次为 3.85%；5 年期以上品种报 4.65%，上次为 4.65%。

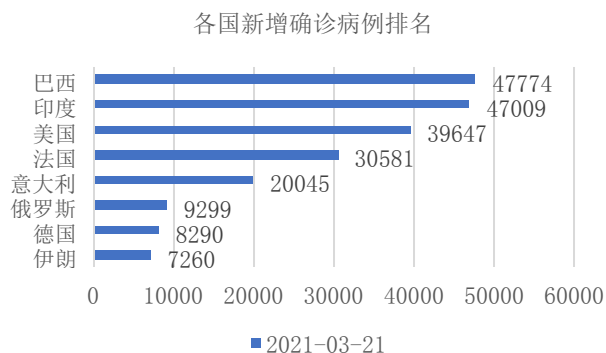
央行 3 月 22 日开展 100 亿元 7 天期逆回购操作，当日有 100 亿元逆回购到期。资金面宽松，Shibor 多数下行，隔夜品种下行 8.3bp 报 2.052%，14 天期上行 17.2bp 报 2.469%。

土耳其股市、货币、债券全线暴跌。土耳其伊斯坦布尔 100 指数跌 7%，触发熔断；土耳其里拉兑美元汇率跌 10%，早前一度跌 16%；土耳其 10 年期国债收益率早盘上涨 319 个基点至 17.25%，创历史最大涨幅；土耳其信贷违约掉期上升 472 个基点，亦创历史最大涨幅。上周土耳其央行超预期加息 200 个基点，随后该行行长 Naci Agbal 遭主张降息的总统埃尔多安免职。

2. 国内外疫情发展趋势

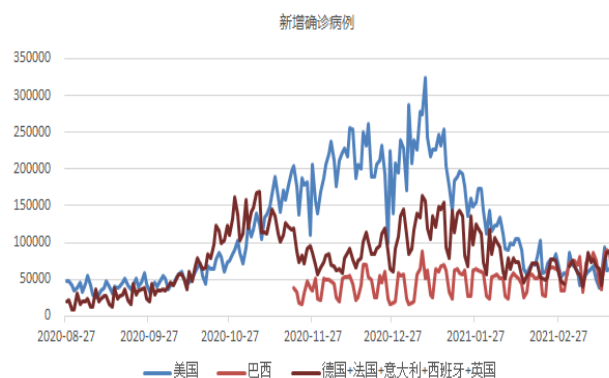
3 月 21 日，全球（除中国以外）新冠肺炎累计确诊病例 123,887,576 例，全球当日新增病例 40.18 万例。3 月 20 日，全球当天新冠疫苗接种量 7 日平均为 1,124.89 万剂，美国当日新冠疫苗接种量为 224.82 万剂。

图 1 （主要国家新增确诊病例数排名，例）



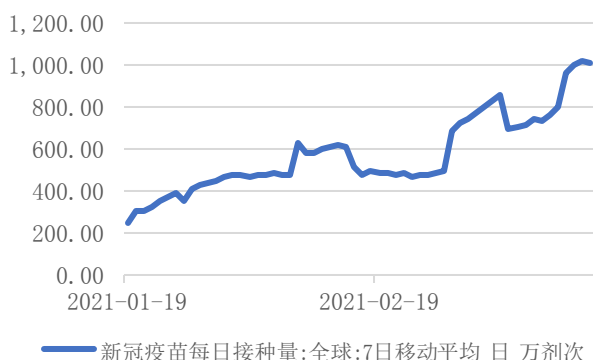
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 2 （美国、巴西及主要欧洲国家当日新增病例趋势，例）



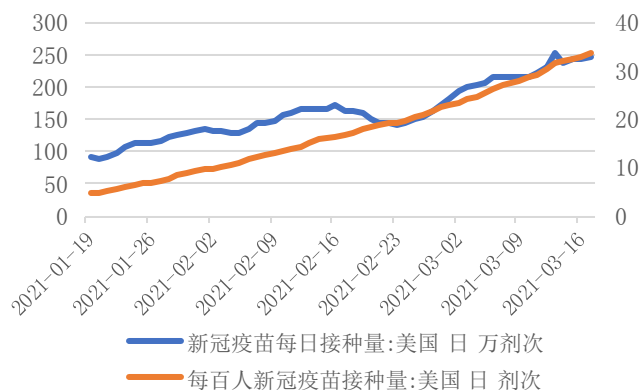
资料来源：Wind，东海证券研究所

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 股市场评述

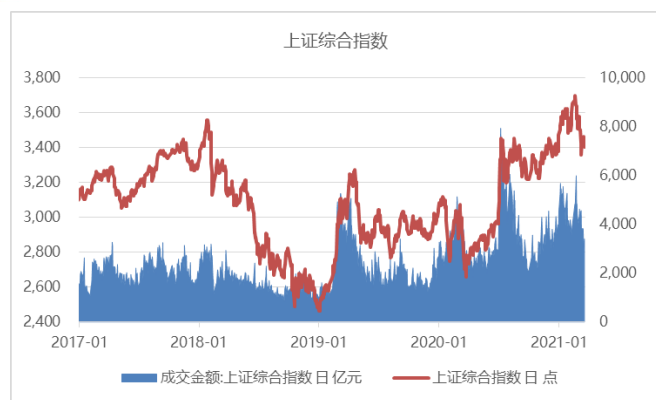
大盘昨日反弹收红, 短线反弹或得以延续

大盘昨日震荡反弹, 收盘上涨 38 点, 涨幅 1.14%, 收于 3443 点。量能略放, 大单资金小幅净流入, 全天净流入超 18 亿元。量能资金流虽有放大, 但仍需后市的进一步补充。震荡中, 大盘 30、60 分钟指标向好, 短线反弹或得以延续。

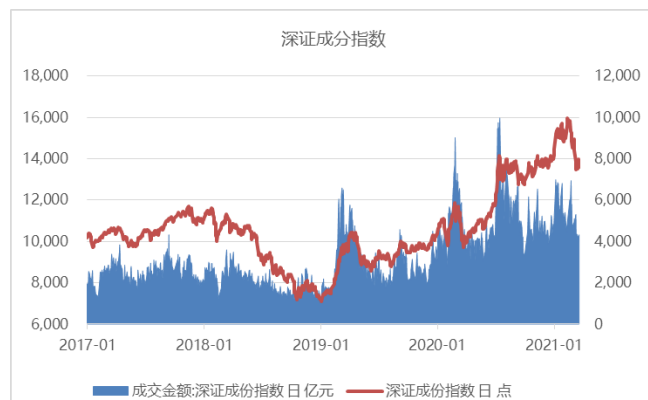
从板块上看, 只有丙烯酸、啤酒概念等三个板块小幅逆市调整, 其他板块一律收红。而碳中和、电力大幅收涨超 6.1%, 位列两市前二, 这两个板块均是我们在上周一关注的板块。目前尚未出现明显卖点。而昨日关注的核电板块, 也是电力板块的相关板块, 昨日上涨超 2.7%, 日线也尚未出现明显卖点。其次, 环保工程、景点及旅游、风电、节能环保等活跃居前。而这几个板块大多是碳中和与电力板块的跟风板块。大单资金大幅介入居前板块, 有光学光电子、华为概念、MINILED、集成电路概念、柔性屏、LED 等, 大单资金大幅介入超 40 亿元。而这几个板块大多是前期大幅回落, 相对低位得到大单资金关注, 蓄势不是非常充分, 仍带有反弹的特点。我们今日关注的板块是近期涨幅不太大的水利板块与生态农业(同花顺软件)、虽涨势不是很强势, 但分钟线、日线、周线实现 MACD 实现金叉共振, 短线或可关注。目前在大盘指数短线上行的背景下, 板块个股或各显其能, 有准备充分的, 也有临时起意的。虽均可表现上涨, 在大盘日线、周线没有明显向好的情况下, 仍需适当谨慎。个股方面, 收红个股占比高达 81%, 涨超 9% 的个股高达 110 只, 跌超 9% 的个股仅 3 只。上交易日板块个股赚钱效应较强。

从大盘指数看, 大盘指数昨日在日线、周线指标并不是很好的情况下, 分钟线向好, 展开反弹。指数盘中 30 分钟线指标修复, 30 分钟 MACD 金叉成立。日线量能有所放大, 大单资金小幅介入, 短线或仍有震荡盘升动能。深证、中小板、创业板在分钟线上看虽均是区间震荡, 但各指数 30 分钟 MACD 均金叉成立, 各指数短线或仍有反弹动能。若震荡中, 日线 MACD 也金叉成立的话, 反弹的空间与时间或进一步加大。盘中可谨慎观察

图 6 (深证成分指数及成交量, 点, 亿元)

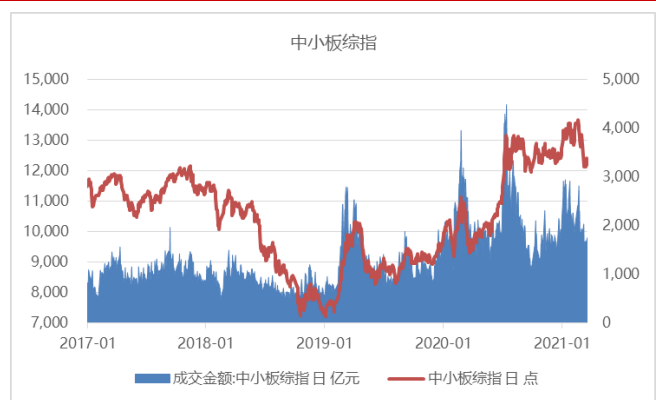


资料来源: Wind, 东海证券研究所



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			
行业	涨幅前五 (%)	行业	跌幅前五 (%)
林业 II	5.39	化学纤维	-2.41
环保工程及服务	5.35	其他交运设备	-1.34
农业综合 II	5.21	黄金	-1.26
电力	5.11	饮料制造	-0.31
电气自动化设备	4.85	医疗服务 II	-0.21

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

盛德鑫泰	47.16	20.00	45.65	36.26
经纬辉开	9.96	20.00	11.78	-4.96
华骐环保	42.26	19.99	23.21	-11.20
永清环保	8.2	19.19	5.26	20.94
宝德股份	9.16	15.80	15.66	-24.73

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
仁东控股	14.13	-10.00	-14.62	25.60
恒力石化	30.5	-9.98	-11.65	9.05
安徽合力	13.39	-8.91	-3.53	-5.70
北新建材	43.11	-6.79	-2.58	7.64
华灿光电	11.16	-6.69	-22.23	-8.30

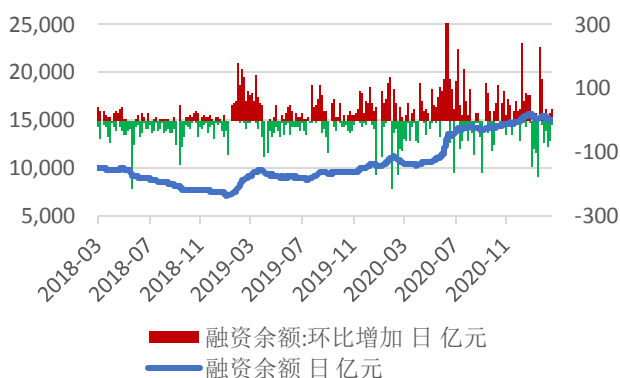
资料来源：Wind，东海证券研究所

5. 市场资金情况

5.1. 融资融券

3月19日,A股融资余额15074.90亿元,环比减少17.95亿元;融资融券余额16482.00亿元,环比减少44.56亿元。融资余额减融券余额13667.80亿元,环比增长8.67亿元。

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

5.2. 沪港通、深港通

3月22日,陆股通当日净买入成交71.63亿元,其中买入成交536.66亿元,卖出成交465.03亿元,累计净买入成交13052.39亿元。港股通当日净买入成交4.41亿港元,其中买入成交158.56亿港元,卖出成交154.15亿港元,累计净买入成交21046.49亿港元。

图 11 (北向资金当日净买入成交金额, 亿元)



图 12 (南向资金当日净买入金额, 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_18794

