

2021 年 04 月 13 日

证券研究报告—宏观策略日报

宏观策略日报：三月社融 M2 数据略有收敛

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：

中国 3 月金融数据出炉：M2 同比增 9.4%，预期增 9.6%，前值增 10.1%；新增人民币贷款 2.73 万亿元，预期 2.5 万亿元，前值 1.36 万亿元；社会融资规模增量为 3.34 万亿元，预期 3.6 万亿元，前值 1.71 万亿元，期末社会融资规模存量为 294.55 万亿元，同比增长 12.3%。

央行、银保监会、证监会、外汇局等金融管理部门再次联合约谈蚂蚁集团。央行副行长潘功胜表示，金融管理部门将坚持公平监管和从严监管原则，着眼长远、兼顾当前，补齐短板、强化弱项，促进公平竞争，反对垄断，防止资本无序扩张。蚂蚁集团表示，将认真落实整改有关工作，确保全面规范金融业务经营和发展，同时全力保障业务连续性和服务质量，不断提升对实体经济、小微企业和消费者服务水平。

海南再迎政策大礼包，国新办发布会透露一系列支持海南自贸港建设新举措。具体包括：海南自贸港跨境服务贸易负面清单起草工作已完成；研究编制海南自贸港重大项目建设行动方案，将海南纳入 REITs 试点；加快推进岛内居民消费进境商品“零关税”等三项财税政策出台；海南 QDLP 试点管理方案已制定完成；本外币合一银行结算账户体系试点拟于近期落地。

新冠疫情

4 月 11 日，全球新冠肺炎累计确诊病例 13668 万例，新增确诊病例 62 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 48605 例、37537 例、169914 例、8702 例和 79534 例。

融资资金

4 月 9 日，A 股融资余额 15148.24 亿元，环比减少 22.20 亿元；融资融券余额 16633.13 亿元，环比减少 32.24 亿元。融资余额减融券余额 13663.35 亿元，环比减少 12.16 亿元。

陆股通、港股通

4 月 12 日，陆股通当日净买入成交 43.04 亿元，其中买入成交 469.53 亿元，卖出成交 426.49 亿元，累计净买入成交 13012.79 亿元。港股通当日净买入成交-25.31 亿港元，其中买入成交 149.42 亿港元，卖出成交 174.73 亿港元，累计净买入成交 21118.23 亿港元。

相关研究报告

货币市场

4月12日，上海银行间同业拆放利率 SHIBOR 隔夜利率为 1.7920%，上涨 0.80BP，SHIBOR 一周为 2.0500%，下跌 0.40BP。存款类机构质押式回购加权利率隔夜为 1.7817%，上涨 0.17BP，一周为 1.9879%，上涨 1.49BP。中债国债到期收益率 10 年期为 3.2121%，下跌 1.00BP。

海外股市

4月12日，道琼斯工业平均指数报收 33745.40 点，下跌 0.16%；标普 500 指数报收 4127.99 点，下跌 0.02%；纳斯达克指数报收 13850.00 点，下跌 0.36%。欧洲股市，法国 CAC 指数报收 6161.68 点，下跌 0.13%；德国 DAX 指数报收 15215.00 点，下跌 0.13%；英国富时 100 指数报收 6889.12 点，下跌 0.39%。亚太市场方面，日经指数报收 29538.73 点，下跌 0.77%；恒生指数报收 28453.28 点，下跌 0.86%。

外汇汇率

4月12日，美元指数下跌 0.08%，至 92.1065。欧元兑美元上涨 0.08%，至 1.1911。美元兑日元下跌 0.25%，至 109.3900。英镑兑美元上涨 0.28%，至 1.3744。人民币兑美元即期汇率报收 6.5514，升值 0.11%。离岸人民币兑美元即期汇率报收 6.5480，升值 0.16%。人民币兑美元中间价报收 6.5578，贬值 0.26%。

黄金、原油

4月12日，COMEX 黄金期货下跌 0.66%，报收 1732.60 美元/盎司。WTI 原油期货上涨 0.49%，报收 59.63 美元/桶。布伦特原油期货上涨 0.24%，报收 63.20 美元/桶。COMEX 铜期货下跌 0.63%，报收 4.0195 美元/磅。LME 铜 3 个月期货下跌 0.64%，报收 8872 美元/吨。

正文目录

1. 宏观要点	5
1.1. 中国三月社融数据略有收敛	5
1.2. A 股震荡延续收阴	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	7
4.1. 沪港通、深港通	8
4.2. 利率情况	9
5. 海外市场	10
6. 汇率	12
7. 大宗商品	13

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 (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 5 (上证综合指数及成交量, 点, 亿元)	6
图 6 (深证成分指数及成交量, 点, 亿元)	6
图 7 (中小板综指, 点, 亿元)	7
图 8 (创业板指数, 亿元)	7
图 7 (融资余额, 亿元)	7
图 8 (当日融资净买入额, 亿元)	8
图 9 (融资余额与融券余额之差, 亿元)	8
图 10 (沪股通深股通当日净买入成交金额, 亿元)	8
图 11 (沪股通、深股通净买入成交金额累计, 亿元)	8
图 12 (港股通沪市、深市当日净买入金额, 亿港元)	9
图 13 (港股通沪市、深市净买入金额累计, 亿港元)	9
图 14 (SHIBOR: 隔夜)	9
图 15 (SHIBOR: 一周)	9
图 16 (存款类机构质押式回购加权利率:1 天)	10
图 17 (存款类机构质押式回购加权利率:7 天)	10
图 18 (中债国债到期收益率 10 年期, %)	10
图 19 (中债国债到期收益率 1 年期, %)	10
图 20 (美国道琼斯工业平均指数)	11
图 21 (美国标准普尔 500 指数)	11
图 22 (美国纳斯达克综合指数)	11
图 23 (伦敦金融时报 100 指数)	11
图 24 (法兰克福 DAX 指数)	11
图 25 (巴黎 CACA40 指数)	11
图 26 (恒生指数)	12
图 27 (东京日经 225 指数)	12

图 28 (美元指数, 1973 年=100).....	12
图 29 (美元兑人民币: 中间价).....	12
图 30 (美元兑人民币: 即期汇率).....	12
图 31 (美元兑人民币 USDCNH:即期汇率)	12
图 32 (欧元兑美元).....	13
图 33 (英镑兑美元).....	13
图 34 (美元兑日元).....	13
图 35 (美元兑港币).....	13
图 36 (CRB 现货指数).....	14
图 37 (波罗的海干散货指数).....	14
图 38 (COMEX 黄金期货).....	14
图 39 (COMEX 铜期货收盘价, 美元/磅).....	14
图 40 (布伦特原油期货价格, 美元/桶).....	14
图 41 (美国 WTI 原油期货, 美元/桶).....	14

1. 宏观要点

1.1. 中国三月社融数据略有收敛

中国 3 月金融数据出炉：M2 同比增 9.4%，预期增 9.6%，前值增 10.1%；新增人民币贷款 2.73 万亿元，预期 2.5 万亿元，前值 1.36 万亿元；社会融资规模增量为 3.34 万亿元，预期 3.6 万亿元，前值 1.71 万亿元，期末社会融资规模存量为 294.55 万亿元，同比增长 12.3%。

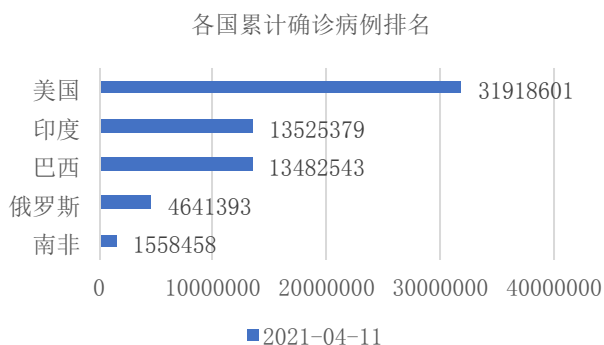
1.2. A 股震荡延续收阴

上证指数收跌 1.09% 报 3412.95 点，深证成指跌 2.3%，创业板指跌 2.28%，科创 50 跌 2.2%，万得全 A 跌 1.64%。政策利好保驾护航，海南本地股再掀涨停潮；钢铁股走高，北向资金净买入 43 亿元，结束连续 4 日净卖出。

点评：大盘指数上交易日延续收阴，量能放大，或是多空分歧加大。大单资金大幅涌出，日线 MACD 持续走弱。指数跌破 120 日均线支撑位，目前指标体系没有明显向好迹象。但指数分钟线超跌，再度回落有可能会引起反弹举动。

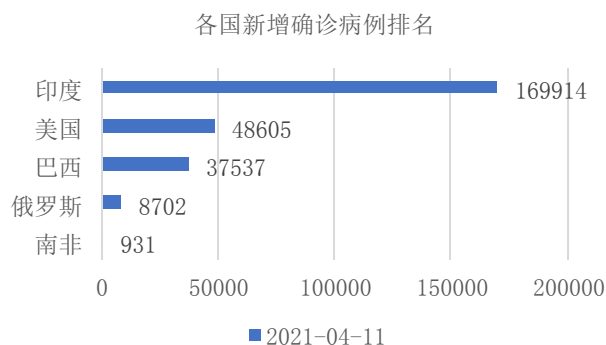
2. 国内外疫情发展趋势

图 1 (主要国家累计确诊病例数排名, 例)



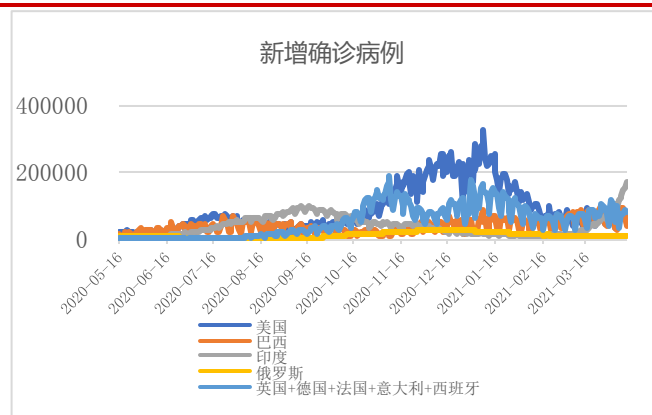
资料来源: Wind, 东海证券研究所

图 2 (主要国家新增确诊病例数排名, 例)



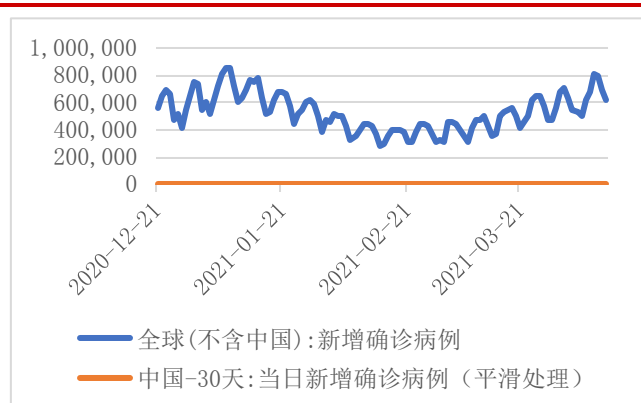
资料来源: Wind, 东海证券研究所

图 3 (主要国家当日新增病例趋势, 例)



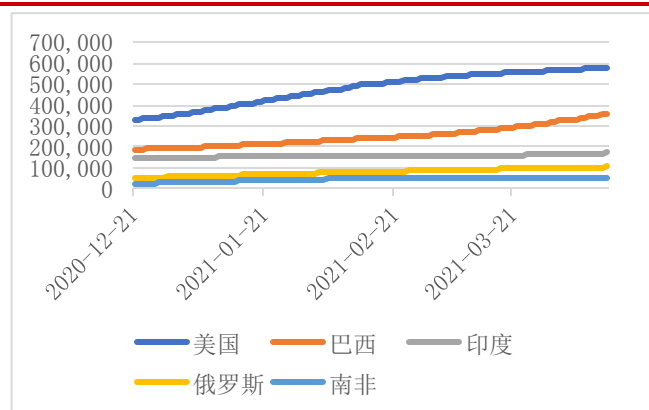
资料来源: Wind, 东海证券研究所

图 4 (中国与海外当日新增病例趋势, 例)



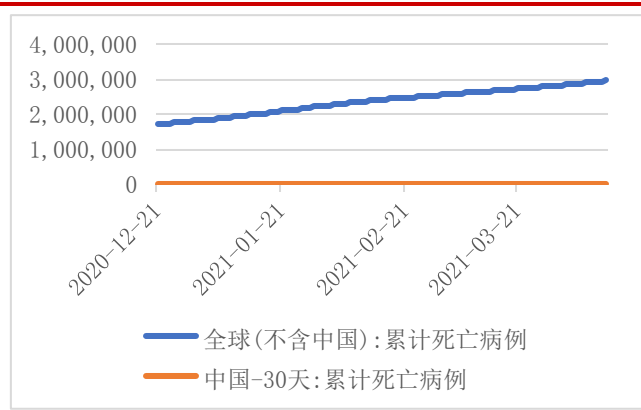
资料来源: Wind, 东海证券研究所

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

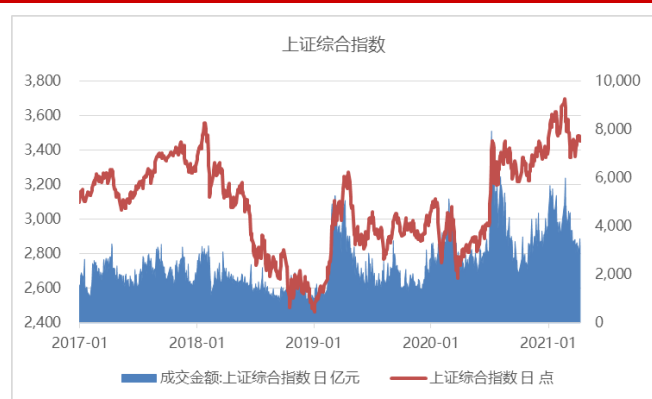
图 6 (中国与海外累计死亡病例发展趋势, 例)



资料来源: Wind, 东海证券研究所

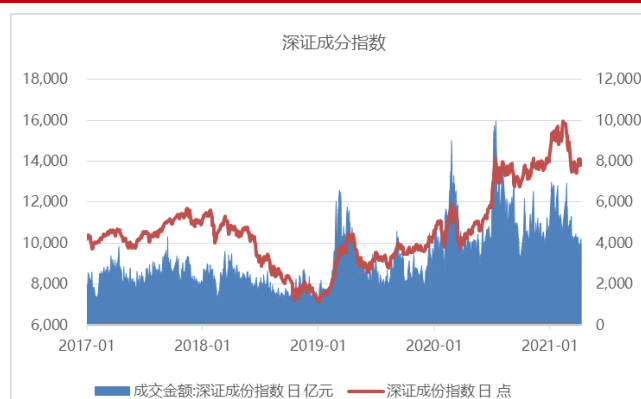
3.A 股市场

图 7 (上证综合指数及成交量, 点, 亿元)



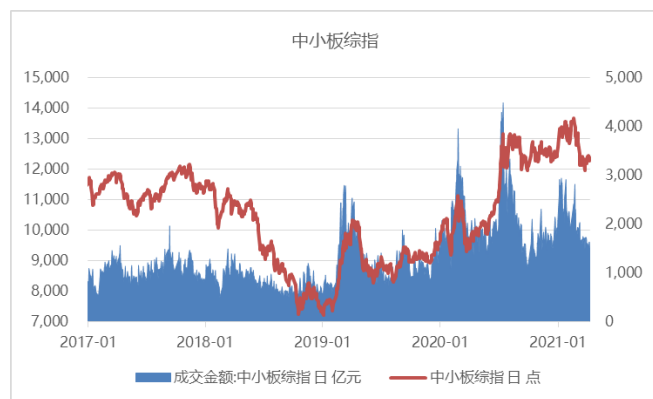
资料来源: Wind, 东海证券研究所

图 8 (深证成分指数及成交量, 点, 亿元)



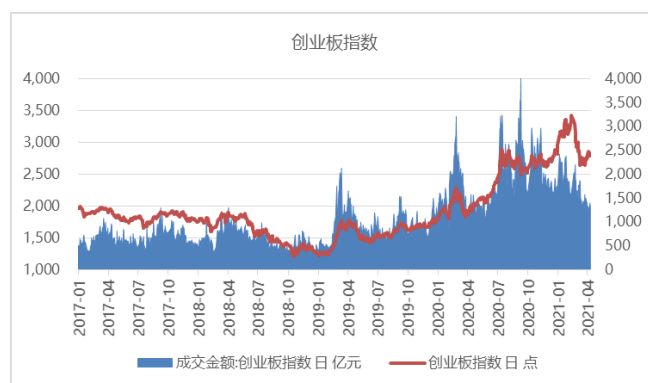
资料来源: Wind, 东海证券研究所

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

4. 市场资金情况

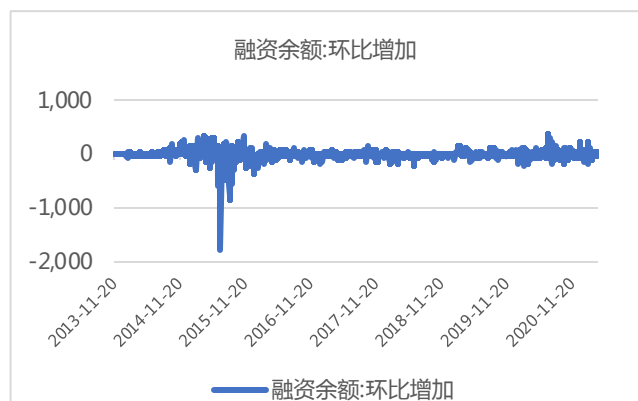
4 月 9 日, A 股融资余额 15148.24 亿元, 环比减少 22.20 亿元; 融资融券余额 16633.13 亿元, 环比减少 32.24 亿元。融资余额减融券余额 13663.35 亿元, 环比减少 12.16 亿元。

图 11 (融资余额, 亿元)



资料来源: Wind, 东海证券研究所

图 12 (当日融资净买入额, 亿元)



资料来源: Wind, 东海证券研究所

图 13 (融资余额与融券余额之差, 亿元)



资料来源: Wind, 东海证券研究所

4.1.沪港通、深港通

4 月 12 日, 陆股通当日净买入成交 43.04 亿元, 其中买入成交 469.53 亿元, 卖出成交 426.49 亿元, 累计净买入成交 13012.79 亿元。港股通当日净买入成交-25.31 亿港元, 其中买入成交 149.42 亿港元, 卖出成交 174.73 亿港元, 累计净买入成交 21118.23 亿港元。

4 月 12 日, 陆股通当日净买入成交 43.04 亿元, 其中买入成交 469.53 亿元, 卖出成交 426.49 亿元, 累计净买入成交 13012.79 亿元。港股通当日净买入成交-25.31 亿港元, 其中买入成交 149.42 亿港元, 卖出成交 174.73 亿港元, 累计净买入成交 21118.23 亿港元。

图 14 (沪股通深股通当日净买入成交金额, 亿元)

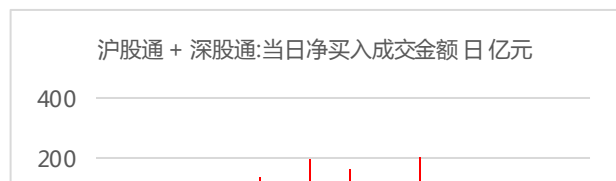
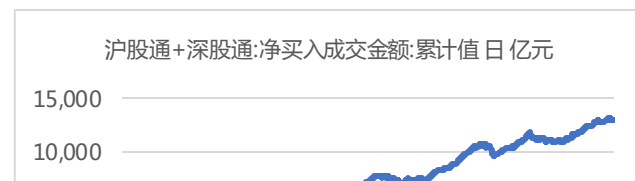


图 15 (沪股通、深股通净买入成交金额累计, 亿元)



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_19129

