

宏观与金融期货日报

2021/3/11

日报

中粮期货研究院

宏观与金融期货组

柳瑾

电话: 010-59137357

投资咨询号

Z0012424

徐乾程

电话: 010-59137331

宏观及金融期货要点

- 央行副行长陈雨露: 2021 年宏观金融政策将会保持连续性、稳定性和可持续性。
- 国务院国资委主任郝鹏发文称, 要聚焦战略安全、产业引领、国计民生、公共服务等功能, 调整存量结构, 优化增量投向, 推动国有企业更好服务国家重大战略和地方经济社会发展。
- 中国 2 月社融、信贷增量均超预期, M2 增速较快回升。
- 中国 2 月 CPI 同比降 0.2%, 连续 2 个月出现负增长, 预期降 0.5%, 前值降 0.3%。
- 深交所陆续推出科技创新债、碳中和专项债等创新产品, 支持科技创新企业发展, 强化科技战略支撑, 推动加快建设科技强国。
- 美国 2 月季调后 CPI 环比升 0.4%, 预期升 0.4%, 前值升 0.3%。
- 加拿大央行: 金融状况仍然“非常宽松”。
- 日本政府已基本决定东京奥运会和残奥会不接待来自海外普通观众。

免责声明

本报告信息全部来源于公开性资料, 本报告观点可能会与相应公司的投资发展策略或相关商品价格趋势产生分歧, 本报告不对所涉及信息的准确性和完整性作任何保证。因此本报告仅可视为经济及金融信息参考但并不构成任何投资建议且不为任何投资行为负责。

热点事件

市场概述

沪深两市股指大幅高开后宽幅震荡，量能明显缩减。上证指数收跌 0.05%，连跌五日；深证成指涨 0.65%；创业板指涨 1.64%；万得全 A 涨 0.10%；茅指数涨 2.85%。两市全天成交 7497 亿元；北向资金净买入 52.25 亿元。除机构抱团股反弹之外，市场热点较为散乱，两市不足一千股录涨。个股方面，山西汾酒、通策医疗涨停，药明康德、中国中免涨超 6%，宁德时代、万华化学、泸州老窖、五粮液涨超 4%，迈瑞医疗、爱尔眼科、TCL 科技、赣锋锂业、亿纬锂能涨超 5%。机构表示，市场还需要反复拉锯震荡，未来或从流动性驱动转向业绩驱动，中期可关注盈利改善的中小市值公司。

北向资金今日净买入 52.25 亿元。机构抱团股迎来资金抄底，“光伏茅”隆基股份净买入 8.62 亿元居首，贵州茅台净买入 8.12 亿元，创 2 个月最大净买入，结束连续 9 日净流出；“电池茅”宁德时代净买入 5.91 亿元，招商银行净买入 5.47 亿元。此外，中国平安、泸州老窖、比亚迪、五粮液等净买入逾 3 亿元。净卖出方面，药明康德、美的集团、迈瑞医疗分别遭净卖出 2.67 亿元、2.1 亿元、1.82 亿元。

恒指收涨 0.47%，工业、医疗、消费品板块走强。恒生科技指数涨 1.9%，舜宇光学科技涨超 6%，美团涨近 5%。朝云集团挂牌首日收跌 13%。大市全日成交 1905 亿港元。

南向资金净卖出港股 43.35 亿港元，为连续第三日净卖出。美团遭净卖出 14.18 亿港元居首，小米集团再获净买入 6.49 亿港元。中国台湾加权指数收涨 0.37%，报 15911.67 点。

美股收盘走势再度分化，科技股高开低走。道指涨超 460 点或 1.46%，再创历史新高；纳指跌 0.04%，标普 500 指数涨 0.6%。波音涨超 6%，领涨道指。银行股和石油股上涨，科技股全线下跌。苹果跌近 1%，特斯拉跌 0.8%，美光科技跌超 4%。美债收益率下降，美国 1.9 万亿美元财政刺激计划即将出炉。欧股收盘涨跌不一，德国 DAX 指数涨 0.71%，刷新历史新高，法国 CAC40 指数涨 1.11%，英国富时 100 指数跌 0.07%。

免责声明

本报告信息全部来源于公开性资料，本报告观点可能会与相应公司的投资发展策略或相关商品价格趋势产生分歧，本报告不对所涉及信息的准确性和完整性作任何保证。因此本报告仅可视为经济及金融信息参考但并不构成任何投资建议且不为任何投资行为负责。

央行副行长陈雨露：2021 年宏观金融政策将会保持连续性、稳定性和可持续性

大型商业银行的普惠小微企业贷款将会增长 30% 以上；在防控好金融风险的基础上，小微企业的无抵押信用贷款占比也将会继续上升；科创小微企业、绿色小微企业、乡村振兴战略中的农村新型经营主体等符合新发展理念的中小微企业，将会得到特殊的融资支持。

国务院国资委主任郝鹏发文称，要聚焦战略安全、产业引领、国计民生、公共服务等功能，调整存量结构，优化增量投向，推动国有企业更好服务国家重大战略和地方经济社会发展

推动中央企业净利润、利润总额增速高于国民经济增速，保持资产负债率的稳健可控。强化重点领域风险防范，及时有效化解投资、债务、金融业务、境外经营等领域风险。

中国 2 月社融、信贷增量均超预期，M2 增速较快回升

央行公布数据显示，2 月，社会融资规模增量为 1.71 万亿元，新增规模创历年 2 月新高，比上年同期多 8392 亿元。截至 2 月末，广义货币（M2）余额 223.6 万亿元，同比增长 10.1%，增速分别比上月末和上年同期高 0.7 个和 1.3 个百分点。2 月人民币贷款增加 1.36 万亿元，同比多增 4529 亿元。多位分析人士认为，2 月份新增社融创历史同期新高、新增信贷规模、M2 等数据超出市场预期，反映实体经济融资需求较为旺盛，信贷供需两旺。

中国 2 月 CPI 同比降 0.2%，连续 2 个月出现负增长，预期降 0.5%，前值降 0.3%

2 月 PPI 同比涨 1.7%，预期涨 1.5%，前值涨 0.3%；环比则上涨 0.8%，前值涨 1%。统计局表示，2 月份 CPI 和 PPI 数据：CPI 环比涨幅回落至 0.6%，同比降幅收窄，生猪出栏持续恢复，猪肉价格环比由上月上涨 5.6% 转为下降 3.1%，同比降幅则扩大至 14.9%；PPI 环比涨幅回落，同比涨幅扩大，40 个工业行业中，价格上涨的有 25 个，下降的 10 个，持平的 5 个，变化情况与上月一致。

深交所陆续推出科技创新债、碳中和专项债等创新产品，支持科技创新企业发展，强化科技战略支撑，推动加快建设科技强国

近期深市首批重点支持领域全覆盖的碳中和专项债券成功落地，合计金额 25 亿元。深交所将优

免责声明

本报告信息全部来源于公开性资料，本报告观点可能会与相应公司的投资发展策略或相关商品价格趋势产生分歧，本报告不对所涉及信息的准确性和完整性作任何保证。因此本报告仅可视为经济及金融信息参考但并不构成任何投资建议且不为任何投资行为负责。

化完善科技创新债和碳中和专项债制度安排，发挥好资本市场在推动经济社会创新、绿色发展方面积极作用，助力“十四五”开好局、起好步。

美国2月季调后CPI环比升0.4%，预期升0.4%，前值升0.3%

2月未季调CPI同比升1.7%，预期升1.7%，前值升1.4%。因公共健康状况改善，航空旅行等服务需求逐渐升温，美国2月CPI稳固上升，录得一年来最大年度升幅，然而潜在通胀仍不温不火。

加拿大央行：金融状况仍然“非常宽松”

加拿大央行：将保持目前的政策利率水平，直到实现可持续的通胀目标，并继续实施量化宽松政策；继续以目前每周40亿加元的速度实施量化宽松措施；将保持非常超前的指导，并通过量化宽松计划予以加强和补充；仍然需要特别的政策支持。预计一季度GDP为正增长；重申其1月份的预期，预计在2023年的某个时间点之前，经济疲软都不会被消化。

日本政府已基本决定东京奥运会和残奥会不接待来自海外普通观众

日本政府和东京奥组委将于3月晚些时候与国际奥委会等机构举行远程会议，就接待海外观众问题作出正式决定。

免责声明

本报告信息全部来源于公开性资料，本报告观点可能会与相应公司的投资发展策略或相关商品价格趋势产生分歧，本报告不对所涉及信息的准确性和完整性作任何保证。因此本报告仅可视为经济及金融信息参考但并不构成任何投资建议且不为任何投资行为负责。

【法律声明】

中粮期货有限公司（以下简称“本公司”）具有中国证监会核准的期货投资咨询业务资格（证监会批文号：证监许可[2011]1453）。

报告所引用信息和数据均来源于公开资料和合法渠道，中粮期货分析师力求报告内容和引用资料和数据客观与公正，但不对所引用资料和数据本身的真实性、准确性和完整性做出保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。报告中的任何观点与建议仅代表报告当日对市场的判断，仅供阅读者参考。阅读者根据本报告做出的任何投资决策及其所引致的任何后果，概与本公司及分析师无关。

本公司的销售人员、交易人员以及其他专业人士可能会依据不同假设和标准、采用不同的分析方法而口头或书面发表与本报告意见及建议不一致的市场评论和/或交易观点。本公司没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。

本报告版权归本公司所有，为非公开资料，仅供本公司咨询业务的客户使用。未经本公司书面授权，任何人不得以任何形式传送、发布、复制本报告。本公司保留对任何侵权行为和有悖报告原意的引用行为进行追究的权利。未经授权的转载，本公司不承担任何转载责任。

免责声明

本报告信息全部来源于公开性资料，本报告观点可能会与相应公司的投资发展策略或相关商品价格趋势产生分歧，本报告不对所涉及信息的准确性和完整性作任何保证。因此本报告仅可视为经济及金融信息参考但并不构成任何投资建议且不为任何投资行为负责。