宏观策略日报：中美宣布本周举行高层对话

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：

中美宣布本周举行高层对话。中国外交部发言人 11 日宣布，应美方邀请，中共中央政治局委员、中央外事工作委员会办公室主任杨洁篪、国务委员兼外长王毅将同美国国务卿布林肯、总统国家安全事务助理沙利文于 3 月 18 日至 19 日在安克雷奇举行中美高层战略对话。

《“十四五”规划和 2035 年远景目标纲要》全文明确，按照“小步调整、弹性实施、分类推进、统筹兼顾”等原则，逐步延迟法定退休年龄。延迟退休不会“一步到位”，每年延几个月或每几个月延 1 个月。会增加个人自主选择提前退休的空间。不同群体、不同性别将继续保持退休年龄差异。

美国 2 月 PPI 环比升 0.5%，预期升 0.5%，前值升 1.30%；2 月 PPI 同比升 2.8%，预期升 2.7%，前值升 1.70%。美国 2 月核心 PPI 同比升 2.5%，预期升 2.6%，前值升 2%；2 月核心 PPI 环比升 0.2%，预期升 0.2%，前值升 1.2%。

新冠疫情

3 月 12 日，全球新冠肺炎累计确诊病例 11958 万例，新增确诊病例 40 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 67521 例、85663 例、27512 例、9794 例和 75276 例。

融资资金

3 月 11 日，A 股融资余额 15124.78 亿元，环比增长 24.51 亿元；融资融券余额 16537.81 亿元，环比增长 76.01 亿元。融资余额减融券余额 13711.74 亿元，环比减少 27.00 亿元。

陆股通、港股通

3 月 12 日，陆股通当日净买入成交 8.27 亿元，其中买入成交 572.74 亿元，卖出成交 564.47 亿元，累计净买入成交 12893.68 亿元。港股通当日净买入成交 32.05 亿港元，其中买入成交 258.78 亿港元，卖出成交 226.73 亿港元，累计净买入成交 20993.57 亿港元。

货币市场

3 月 12 日，上海银行间同业拆放利率 SHIBOR 隔夜利率为 1.7870%，下跌 0.90BP，SHIBOR 一周为 2.1340%，上涨 7.40BP。存款类机构质押式回购加权利率隔夜为 1.7876%，下跌 0.73BP，一周为 2.1111%，上涨 7.01BP。中债国债到期收益率 10 年期为 3.2613%，上涨 1.07BP。

海外股市

3 月 12 日，道琼斯工业平均指数报收 32778.64 点，上涨 0.90%；标普 500 指数报收 3943.34 点，上涨 0.10%；纳斯达克指数报收 13319.87 点，下跌 0.59%。欧洲股市，法国 CAC 指数报收 6046.55 点，上涨 0.21%；德国 DAX 指数报收 14502.39 点，下跌 0.46%；英国富时 100 指数报收 6761.47 点，上涨 0.36%。亚太市场方面，日经指数报收 29717.83 点，上涨 1.73%；恒生指数报收 28739.72 点，下跌 2.20%。

外汇汇率

3 月 12 日，美元指数上涨 0.27%，至 91.4172。欧元兑美元下跌 0.26%，至 1.1984。美元兑日元上涨 0.50%，至 108.5050。英镑兑美元下跌 0.46%，至 1.3992。人民币兑美元即期汇率报收 6.5036，贬值 0.19%。离岸人民币兑美元即期汇率报收 6.4786，贬值 0.29%。人民币兑美元中间价报收 6.4845，升值 0.19%。

黄金、原油

3 月 12 日，COMEX 黄金期货上涨 0.28%，报收 1725.80 美元/盎司。WTI 原油期货下跌 0.53%，报收 65.56 美元/桶。布伦特原油期货下跌 0.56%，报收 69.23 美元/桶。COMEX 铜期货上涨 0.28%，报收 4.1570 美元/磅。LME 铜 3 个月期货上涨 0.08%，报收 9133 美元/吨。

正文目录

1. 宏观要点 5
1.1. 中美宣布本周举行高层对话 5
1.2. A 股全天维持震荡整理态势 5
2. 国内外疫情发展趋势 5
3. A 股市场 7
4. 市场资金情况 9
4.1. 沪港通、深港通 9
4.2. 利率情况 10
5. 海外市场 11
6. 汇率 13
7. 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) 6
图 2 (主要国家新增确诊病例数排名，例) 6
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 7 (上证综合指数及成交量，点，亿元) 7
图 8 (深证成分指数及成交量，点，亿元) 7
图 9 (中小板综指，点，亿元) 8
图 10 (创业板指数，亿元) 8
图 11 (融资余额，亿元) 9
图 12 (当日融资净买入额，亿元) 9
图 13 (融资余额与融券余额之差，亿元) 9
图 14 (沪股通深股通当日净买入成交金额，亿元) 10
图 15 (沪股通、深股通净买入成交金额累计，亿元) 10
图 16 (港股通沪市、深市当日净买入金额，亿港元) 10
图 17 (港股通沪市、深市净买入金额累计，亿港元) 10
图 18 (SHIBOR：隔夜) 11
图 19 (SHIBOR：一周) 11
图 20 (存款类机构质押式回购加权利率:1 天) 11
图 21 (存款类机构质押式回购加权利率:7 天) 11
图 22 (中债国债到期收益率 10 年期，%) 11
图 23 (中债国债到期收益率 1 年期，%) 11
图 24 (美国道琼斯工业平均指数) 12
图 25 (美国标准普尔 500 指数) 12
图 26 (美国纳斯达克综合指数) 12
图 27 (伦敦金融时报 100 指数) 12
图 28 (法兰克福 DAX 指数) 12
图 29 (巴黎 CACA40 指数) 12
图 30 (恒生指数) 13
图 31 (东京日经 225 指数) 13

图 32 (美元指数，1973 年=100)..... 13
图 33 (美元兑人民币：中间价)..... 13
图 34 (美元兑人民币：即期汇率)..... 13
图 35 (美元兑人民币 USDCNH:即期汇率)..... 13
图 36 (欧元兑美元)..... 14
图 37 (英磅兑美元)..... 14
图 38 (美元兑日元)..... 14
图 39 (美元兑港币)..... 14
图 40 (CRB 现货指数)..... 15
图 41 (波罗的海干散货指数)..... 15
图 42 (COMEX 黄金期货)..... 15
图 43 (COMEX 铜期货收盘价，美元/磅)..... 15
图 44 (布伦特原油期货价格，美元/桶)..... 15
图 45 (美国 WTI 原油期货，美元/桶)..... 15

1.宏观要点

1.1.中美宣布本周举行高层对话

中国外交部发言人 11 日宣布，应美方邀请，中共中央政治局委员、中央外事工作委员会办公室主任杨洁篪、国务委员兼外长王毅将同美国国务卿布林肯、总统国家安全事务助理沙利文于 3 月 18 日至 19 日在安克雷奇举行中美高层战略对话。

1.2. A 股全天维持震荡整理态势

上证指数收涨 0.47%报 3453.08 点，深证成指涨 0.22%，创业板指涨 0.37%。万得全 A 涨 0.31%。两市成交金额 8170 亿元。盘面上，电力、碳中和板块引领炒作。地产、银行、煤炭板块持续复苏。半导体、稀有金属股疲软。本周，上证指数累跌 1.4%，连跌三周；创业板指跌 4%，连跌四周。

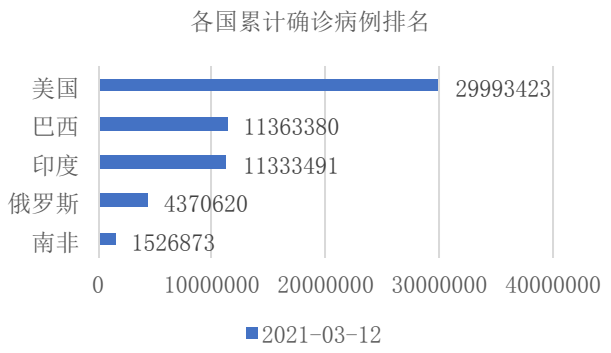
点评：从大盘走势看，大盘回落，我们在相对高位就做了适当高抛的提醒。跌破 120 日均线后，认为 120 日均线做为重要的技术点位，即便破位，破位反弹也是大概率事件。目前指数 30、60 分钟 MACD 金叉延续，分钟线尚未出现卖点。但指数上方临近 10 日均线压力，10 日均线方向向下，今日盘中或有震荡。如果 5 日均线在震荡中能走平向上，反弹或能得以延续，但上方 60、30 日均线均是压力，前期上升趋势线又构成反压。那么这里即便短线上破，仍或有回落确认。所以短线看这里或震荡明显，较难操作。

从周线看，大盘周线从 2646—3731 点超一千点的拉升中，共经历 48 周。而从波浪角度，仅回落四周的时间，震荡整理并不充分。指数目前跌破 30 周均线重要支撑位，虽短线收复，但一旦再度下破，回落或进一步加剧。深证、中小板、创业板 5 周均线已经先于大盘死叉 10 周均线，周线指标弱于大盘。在指标明显修复之前仍需适当谨慎

2.国内外疫情发展趋势

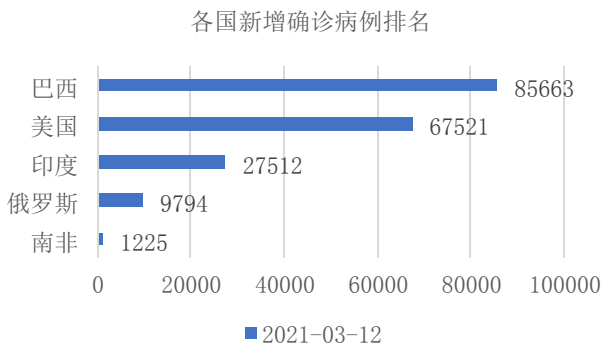
3 月 13 日，全球新冠肺炎累计确诊病例 0 万例，新增确诊病例-11958 万例。其中，新增确诊病例，美国、巴西、印度、俄罗斯、英国+德国+法国+意大利+西班牙分别为-29993423 例、4936 例、11333491 例、9908 例和-17036448 例。

图 1 (主要国家累计确诊病例数排名，例)



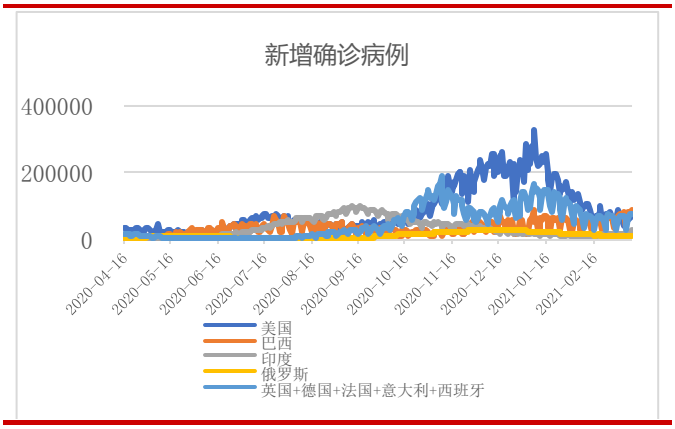
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 2 (主要国家新增确诊病例数排名，例)



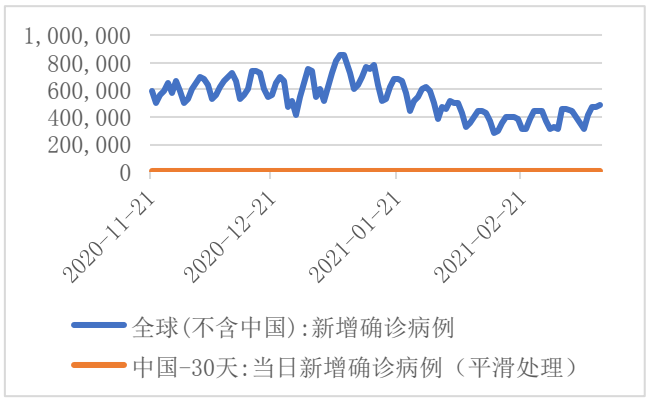
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 3 (主要国家当日新增病例趋势，例)



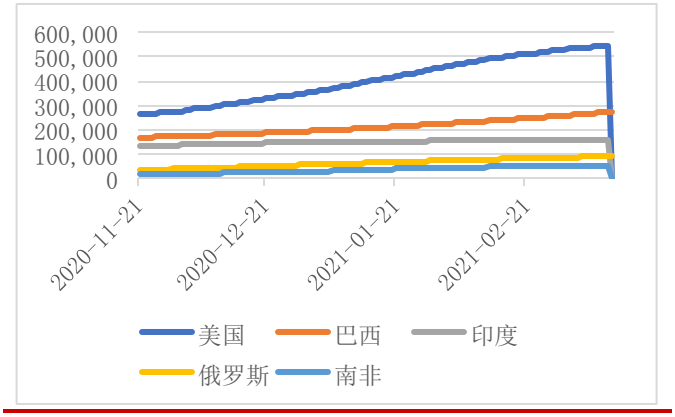
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 4 (中国与海外当日新增病例趋势，例)



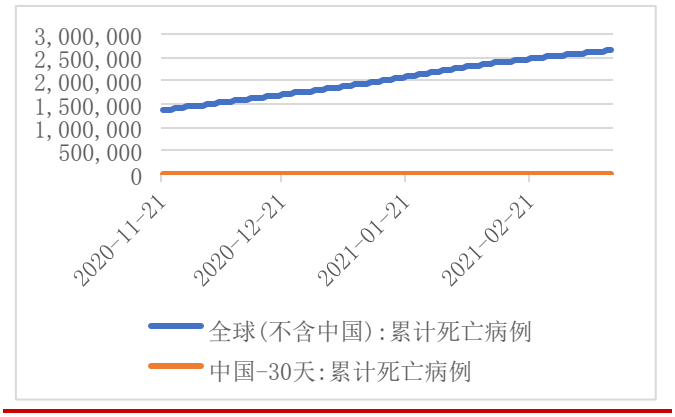
资料来源：Wind，东海证券研究所

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

大盘上一交易日小幅收红，短线或有震荡整理

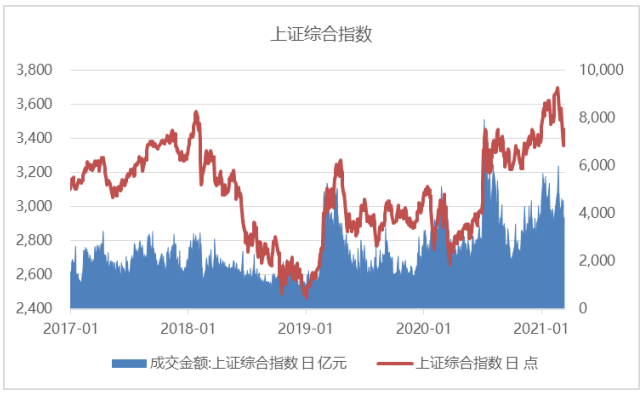
大盘上交易日震荡收星状 K 线，收盘上涨 16 点，涨幅 0.47%，收于 3453 点。量能略放，大单资金小幅净流出，全天净流出仅 13 亿元。指数临近 10 日均线压力位，短线或是震荡的节奏。

从板块上看，收红板块占比 56%，超过半数。其中，电力板块涨幅第一，大单资金大幅净流入超 28 亿元。目前该板块上破长期横盘震荡平台，尚未出现明显卖点。15 分钟线走弱，盘中或有震荡，但震荡充分后，后市可进一步关注其发展动向。其次，碳中和、环保工程、固废处理等表现活跃。而碳中和大单资金陆续净流入，板块内个股大多表现强势，仍可关注其整理充分后表现。收红个股占比 45%，涨超 9%的个股 64 只，跌超 9%的个股仅 5 只。上交易日虽个股表现分化，但不乏强势个股。

从大盘走势看，大盘回落，我们在相对高位就做了适当高抛的提醒。跌破 120 日均线后，认为 120 日均线做为重要的技术点位，即便破位，破位反弹是也大概率事件。目前指数 30、60 分钟 MACD 金叉延续，分钟线尚未出现卖点。但指数上方临近 10 日均线压力，10 日均线方向向下，今日盘中或有震荡。如果 5 日均线在震荡中能走平向上，反弹或能得以延续，但上方 60、30 日均线均是压力，前期上升趋势线又构成反压。那么这里即便短线上破，仍或有回落确认。所以短线看这里或震荡明显，较难操作。

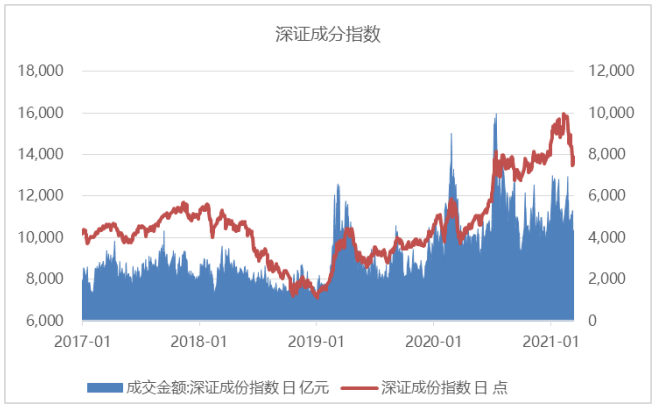
从周线看，大盘周线从 2646 点到 3731 点超一千点的拉升中，共经历 48 周。而从波浪角度，仅回落四周的时间，震荡整理并不充分。指数目前跌破 30 周均线重要支撑位，虽短线收复，但一旦再度下破，回落或进一步加剧。深证、中小板、创业板 5 周均线已经先于大盘死叉 10 周均线，周线指标弱于大盘。在指标明显修复之前仍需适当谨慎。

图 7 (上证综合指数及成交量，点，亿元)



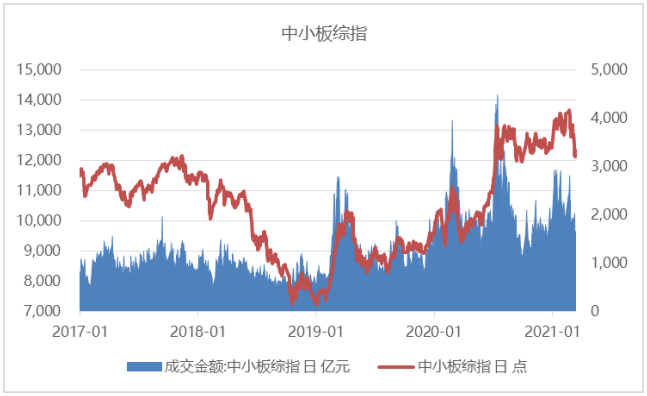
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 8 (深证成分指数及成交量，点，亿元)



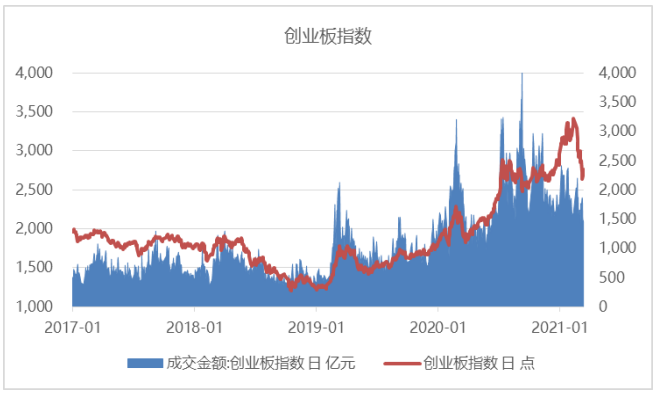
资料来源：Wind，东海证券研究所

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

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（%）
电力	4.91	电子制造	-2.10
环保工程及服务	3.36	半导体	-1.92
园林工程	2.87	互联网传媒	-1.89
旅游综合 II	2.47	黄金	-1.84
燃气 II	2.45	稀有金属	-1.78

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
雪浪环境	8.27	20.03	11.61	5.62
英可瑞	20.23	19.99	14.75	-6.56
华谊嘉信	2.5	14.68	8.23	4.60
松井股份	90.73	11.74	3.37	9.31
奥福环保	61.3	10.45	7.28	-0.05
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
汇顶科技	115.45	-10.00	-12.78	-25.78
天际股份	16.56	-10.00	-10.10	-0.36
济民制药	16.58	-9.99	-21.09	22.63
吉翔股份	5.33	-8.73	-10.57	11.51
容大感光	38.04	-7.98	-7.76	-19.32

资料来源：Wind，东海证券研究所

4.市场资金情况

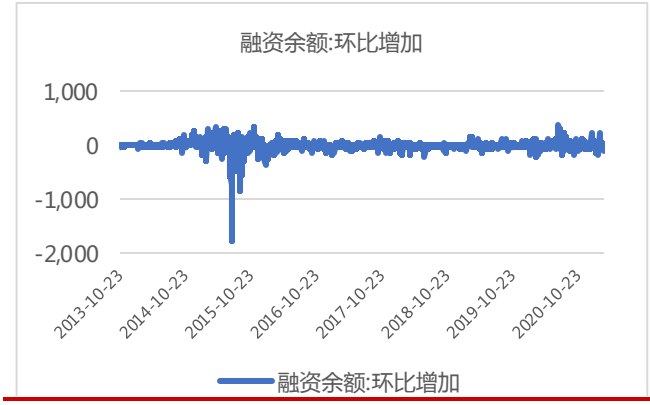
3月11日，A股融资余额15124.78亿元，环比增长24.51亿元；融资融券余额16537.81亿元，环比增长76.01亿元。融资余额减融券余额13711.74亿元，环比减少27.00亿元。

图 11 (融资余额，亿元)



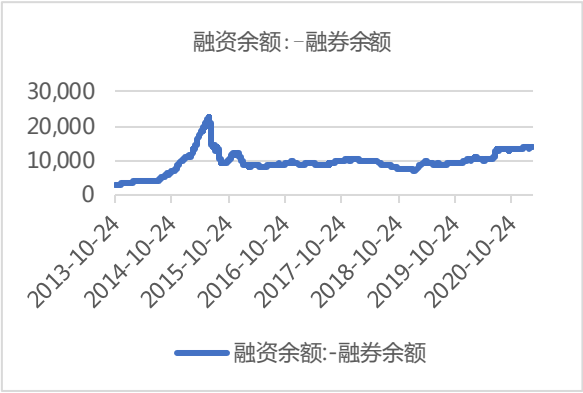
资料来源：Wind，东海证券研究所

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)



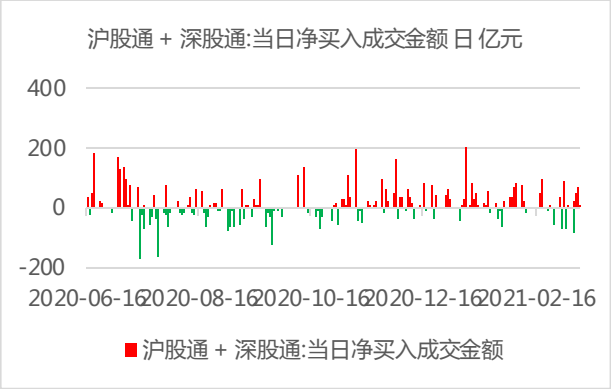
资料来源：Wind，东海证券研究所

4.1.沪港通、深港通

3月12日，陆股通当日净买入成交8.27亿元，其中买入成交572.74亿元，卖出成交564.47亿元，累计净买入成交12893.68亿元。港股通当日净买入成交32.05亿港元，其中买入成交258.78亿港元，卖出成交226.73亿港元，累计净买入成交20993.57亿港元。

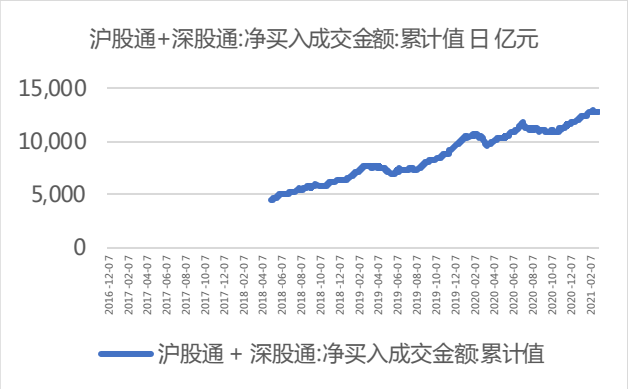
3月12日，陆股通当日净买入成交8.27亿元，其中买入成交572.74亿元，卖出成交564.47亿元，累计净买入成交12893.68亿元。港股通当日净买入成交32.05亿港元，其中买入成交258.78亿港元，卖出成交226.73亿港元，累计净买入成交20993.57亿港元。

图 14 (沪股通深股通当日净买入成交金额，亿元)



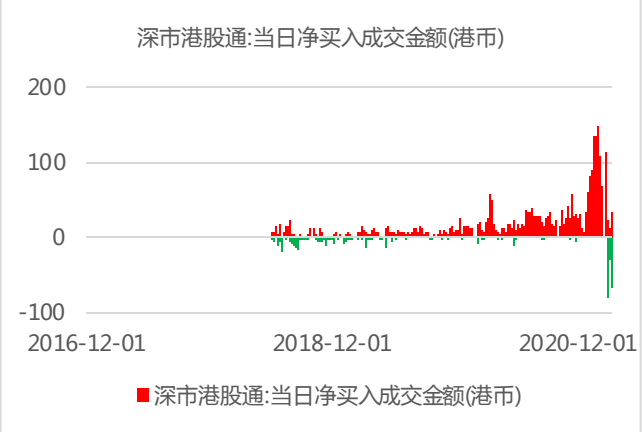
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 15 (沪股通、深股通净买入成交金额累计，亿元)



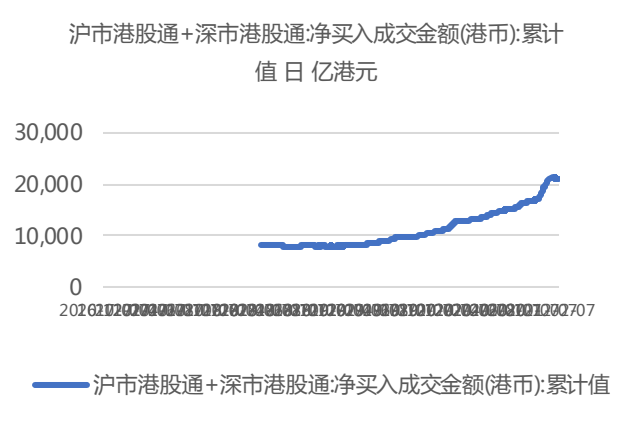
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 16 (港股通沪市、深市当日净买入金额，亿港元)



资料来源：Wind，东海证券研究所

图 17 (港股通沪市、深市净买入金额累计，亿港元)

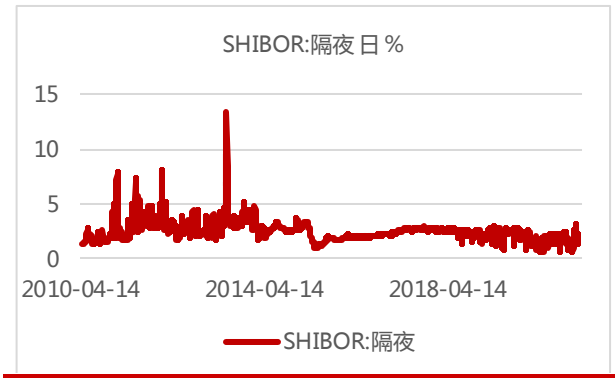


资料来源：Wind，东海证券研究所

4.2.利率情况

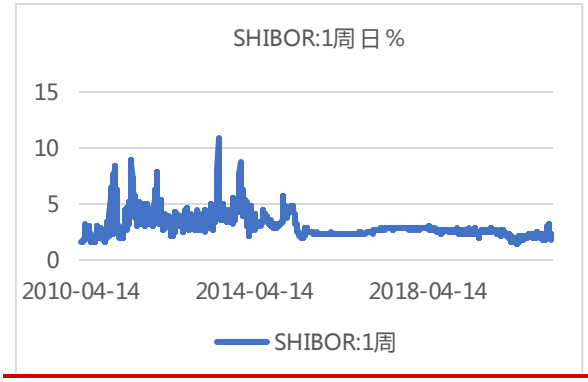
3 月 12 日，上海银行间同业拆放利率 SHIBOR 隔夜利率为 1.7870%，下跌 0.90BP，SHIBOR 一周为 2.1340%，上涨 7.40BP。存款类机构质押式回购加权利率隔夜为 1.7876%，下跌 0.73BP，一周为 2.1111%，上涨 7.01BP。中债国债到期收益率 10 年期为 3.2613%，上涨 1.07BP。

图 18 (SHIBOR：隔夜)



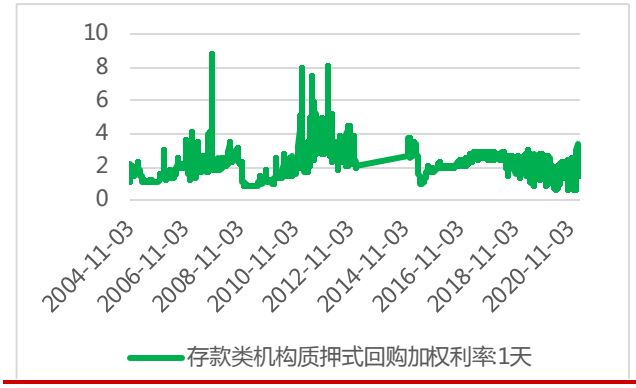
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 19 (SHIBOR：一周)



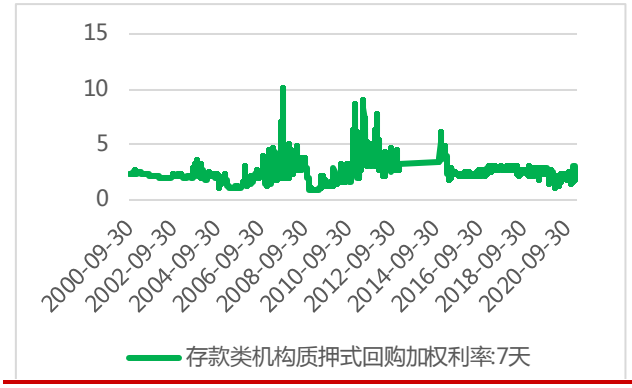
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 20 (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 21 (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 22 (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 23 (中债国债到期收益率 1 年期，%)



资料来源：Wind，东海证券研究所

5.海外市场

3 月 12 日 道琼斯工业平均指数报收 32778.64 点 ,上涨 0.90% ;标普 500 指数报收 3943.34 点，上涨 0.10%；纳斯达克指数报收 13319.87 点，下跌 0.59%。欧洲股市，法国 CAC 指数报收 6046.55 点，上涨 0.21%；德国 DAX 指数报收 14502.39 点，下跌 0.46%；英国富时 100

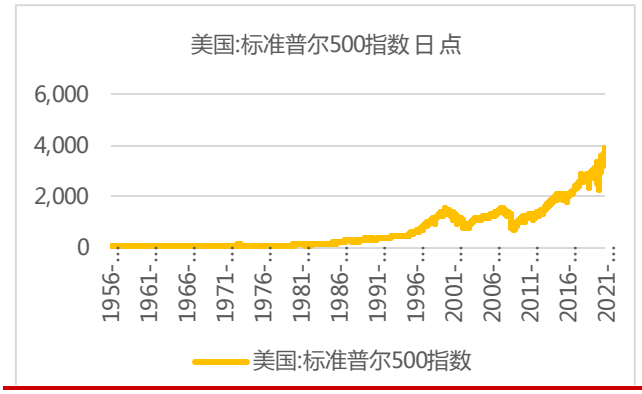
指数报收 6761.47 点，上涨 0.36%。亚太市场方面，日经指数报收 29717.83 点，上涨 1.73%；恒生指数报收 28739.72 点，下跌 2.20%。

图 24 (美国道琼斯工业平均指数)



资料来源：Wind，东海证券研究所

图 25 (美国标准普尔 500 指数)



资料来源：Wind，东海证券研究所

图 26 (美国纳斯达克综合指数)



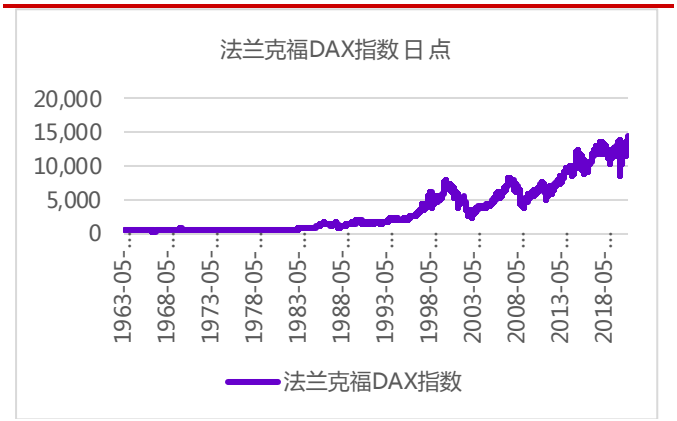
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 27 (伦敦金融时报 100 指数)



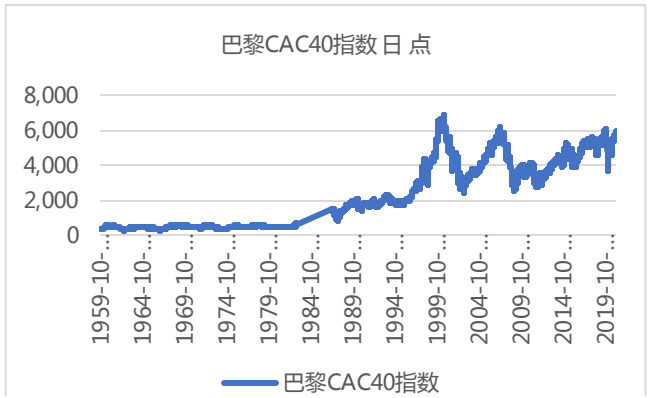
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 28 (法兰克福 DAX 指数)



资料来源：Wind，东海证券研究所

图 29 (巴黎 CACA40 指数)



资料来源：Wind，东海证券研究所

图 30 (恒生指数)



资料来源：Wind，东海证券研究所

图 31 (东京日经 225 指数)



资料来源：Wind，东海证券研究所

6.汇率

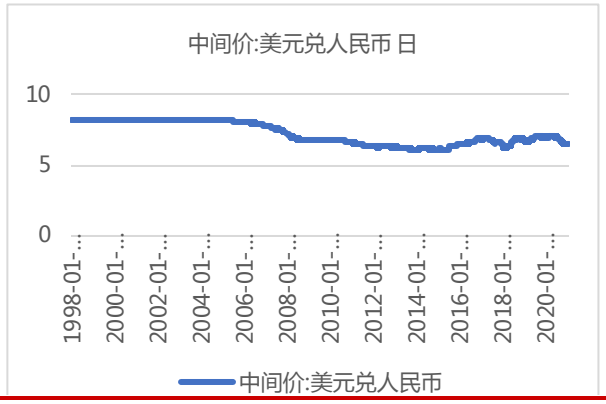
3 月 12 日，美元指数上涨 0.27%，至 91.4172。欧元兑美元下跌 0.26%，至 1.1984。美元兑日元上涨 0.50%，至 108.5050。英镑兑美元下跌 0.46%，至 1.3992。人民币兑美元即期汇率报收 6.5036，贬值 0.19%。离岸人民币兑美元即期汇率报收 6.4786，贬值 0.29%。人民币兑美元中间价报收 6.4845，升值 0.19%。

图 32 (美元指数，1973 年=100)



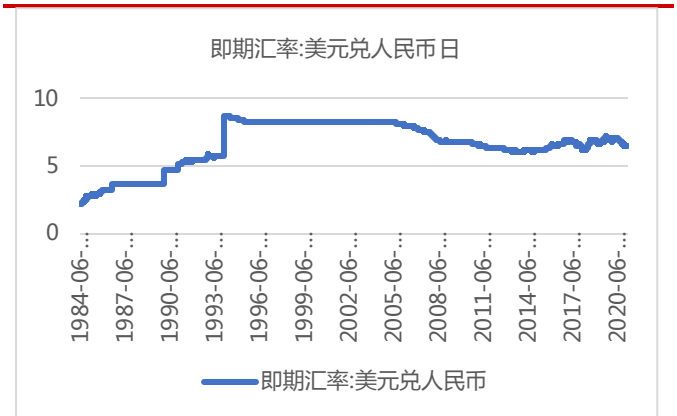
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 33 (美元兑人民币：中间价)



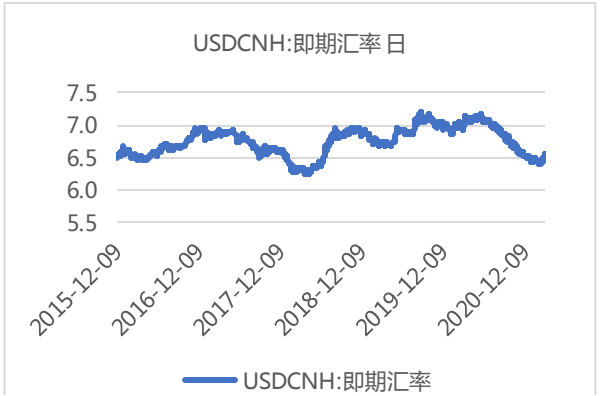
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 34 (美元兑人民币：即期汇率)



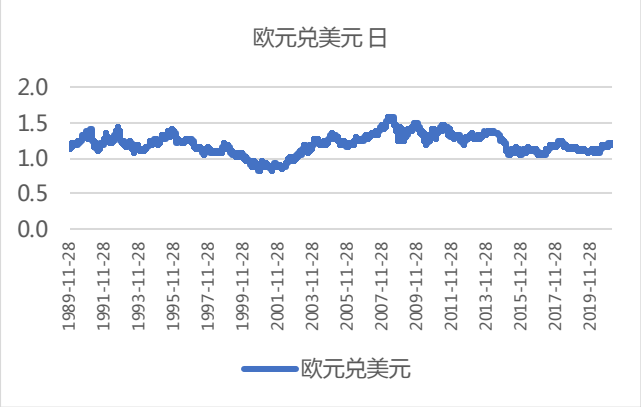
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 35 (美元兑人民币 USDCNH:即期汇率)



资料来源：Wind，东海证券研究所

图 36 (欧元兑美元)



资料来源：Wind，东海证券研究所

图 37 (英镑兑美元)



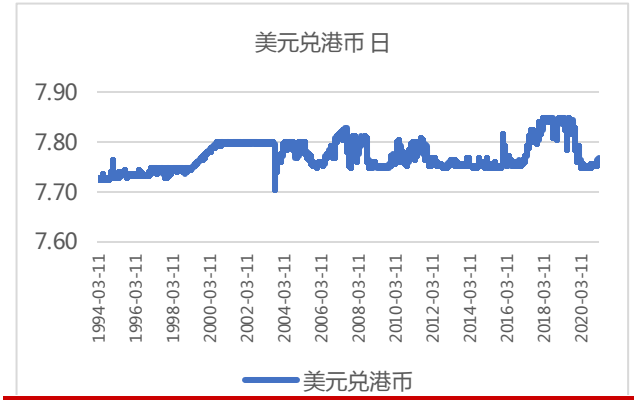
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 38 (美元兑日元)



资料来源：Wind，东海证券研究所

图 39 (美元兑港币)

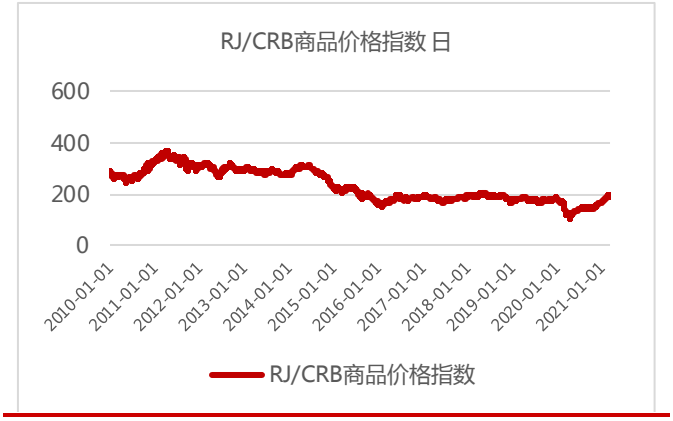


资料来源：Wind，东海证券研究所

7.大宗商品

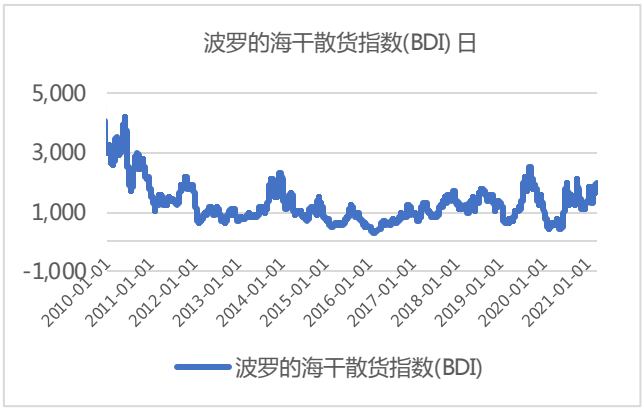
3 月 12 日，COMEX 黄金期货上涨 0.28%，报收 1725.80 美元/盎司。WTI 原油期货下跌 0.53%，报收 65.56 美元/桶。布伦特原油期货下跌 0.56%，报收 69.23 美元/桶。COMEX 铜期货上涨 0.28%，报收 4.1570 美元/磅。LME 铜 3 个月期货上涨 0.08%，报收 9133 美元/吨。

图 40 (CRB 现货指数)



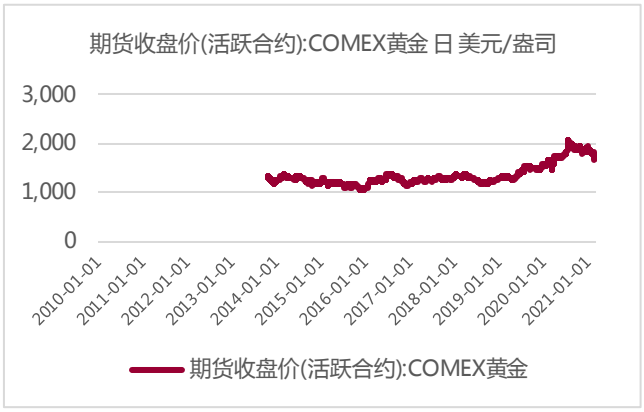
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 41 (波罗的海干散货指数)



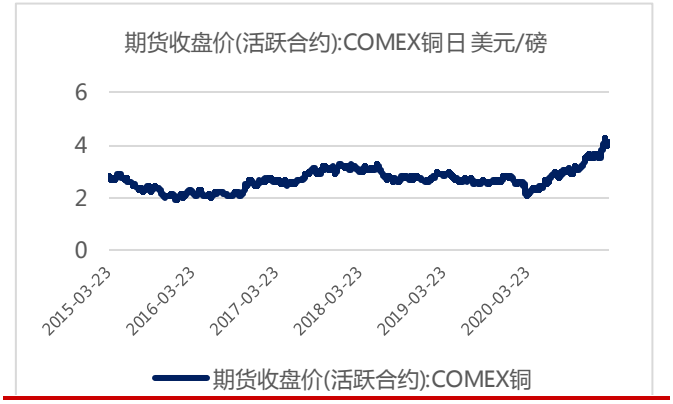
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 42 (COMEX 黄金期货)



资料来源：Wind，东海证券研究所

图 43 (COMEX 铜期货收盘价，美元/磅)



资料来源：Wind，东海证券研究所

图 44 (布伦特原油期货价格，美元/桶)



资料来源：Wind，东海证券研究所

图 45 (美国 WTI 原油期货，美元/桶)



资料来源：Wind，东海证券研究所

分析师简介：

王洋：一级证券分析师。从业十余年，擅长技术分析大盘中短长线行情的预判。致力于钻研以技术分析手段分析行情的发展演变。

附注：

一、市场指数评级

看多——未来6个月内上证综指上升幅度达到或超过20%
看平——未来6个月内上证综指波动幅度在-20%—20%之间
看空——未来6个月内上证综指下跌幅度达到或超过20%

二、行业指数评级

超配——未来6个月内行业指数相对强于上证指数达到或超过10%
标配——未来6个月内行业指数相对上证指数在-10%—10%之间
低配——未来6个月内行业指数相对弱于上证指数达到或超过10%

三、公司股票评级

买入——未来6个月内股价相对强于上证指数达到或超过15%
增持——未来6个月内股价相对强于上证指数在5%—15%之间
中性——未来6个月内股价相对上证指数在-5%—5%之间
减持——未来6个月内股价相对弱于上证指数5%—15%之间
卖出——未来6个月内股价相对弱于上证指数达到或超过15%

四、风险提示

本报告所载的全部内容只提供给客户做参考之用，并不构成对客户的投资建议，并非作为买卖、认购证券或其它金融工具的邀请或保证，建议客户如有任何疑问应当咨询独立财务顾问并独自进行投资判断。

五、免责条款

本报告基于本公司研究所及研究人员认为可信的公开资料或实地调研的资料，但对这些信息的真实性、准确性和完整性不做任何保证。本报告仅反映研究员个人出具本报告当时的分析和判断，并不代表东海证券股份有限公司，或任何其附属或联营公司的立场，本公司可能发表其他与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。本报告可能因时间等因素的变化而变化从而导致与事实不完全一致，敬请关注本公司就同一主题所出具的相关后续研究报告及评论文章。在法律允许的情况下，本公司的关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易，并可能为这些公司正在提供或争取提供多种金融服务，本公司的关联机构或个人可能在本报告公开发布之间已经了解或使用其中的信息。

分析师承诺“本人及直系亲属与本报告中涉及的内容不存在利益关系”。本报告仅供“东海证券股份有限公司”客户、员工及经本公司许可的机构与个人阅读。

本报告版权归“东海证券股份有限公司”所有，未经本公司书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的翻版、复制、刊登、发表或者引用。

六、资格说明

东海证券股份有限公司是经中国证监会核准的合法证券经营机构，已经具备证券投资咨询业务资格。我们欢迎社会监督并提醒广大投资者，参与证券相关活动应当审慎选择具有相当资质的证券经营机构，注意防范非法证券活动。

上海东海证券研究所

地址：上海市浦东新区东方路1928号东海证券大厦
网址：Http://www.longone.com.cn
电话：（8621）20333619
传真：（8621）50585608
邮编：200215

北京东海证券研究所

地址：北京市西三环北路87号国际财经中心D座15F
网址：Http://www.longone.com.cn
电话：（8610）66216231
传真：（8610）59707100
邮编：100089