宏观策略日报：经合组织上调 2021 年世界经济增长预期

证券分析师：刘思佳

执业证书编号：S0630516080002

电话：021-20333778

邮箱：liusj@longone.com.cn

相关研究报告

投资要点：

央行副行长陈雨露：“十四五”是我国建立现代金融体系的关键时期。在健全现代货币政策框架方面，工作的重点是要完善货币供应调控机制，保持货币供应量和社会融资规模增速与名义经济增速基本匹配，不搞大水漫灌，守护好老百姓的“钱袋子”。同时，还会进一步增强货币政策操作的规则性和透明度，建立制度化的货币政策沟通机制，有效管理和引导预期。当然，利率市场化改革也会进一步深化，中央银行政策利率通过市场利率向贷款利率和存款利率的传导更加顺畅，引导金融资源更多配置至小微、民营企业。

经合组织上调 2021 年世界经济增长预期至 5.6%。据中新社报道，经合组织当地时间 3 月 9 日发布最新经济展望报告指出，随着新冠疫苗接种的逐步展开和多国部署经济刺激计划，全球经济前景将有望获得改善。经合组织将 2021 年世界经济增长预期从 4.2%调高至 5.6%。报告预测，全球经济产出在 2021 年年中将超过新冠疫情暴发前的水平。报告同时警告全球经济增长前景仍面临巨大挑战。如果疫苗接种进度缓慢或变异新冠病毒传播影响疫苗的效果，经济增长将可能放缓。经合组织调高了大部分经济体的 2021 年增长预期，将 2021 年美国经济增长预期从 3.2%上调至 6.2%，这是基于美国计划推出 1.9 万亿美元的经济刺激计划。报告认为大规模经济刺激计划将帮助美国创造更多就业机会，但也会提高美国的通货膨胀率。

新冠疫情。3 月 8 日，全球新冠肺炎累计确诊病例 11779.9 万例，新增确诊病例 307788 例，其中美国、英国+德国+法国+意大利+西班牙分别新增确诊 48402 例、41255 例。3 月 7 日，全球当天新冠疫苗接种量 7 日平均为 688.44 万剂，美国当日新冠疫苗接种量为 215.94 万剂。

融资余额减少。3 月 8 日，A 股融资余额 15249.39 亿元，环比减少 13.22 亿元；融资融券余额 16632.21 亿元，环比减少 48.59 亿元。融资余额减融券余额 13866.58 亿元，环比增长 22.17 亿元。

陆股通净流入，港股通净流出。3 月 9 日，陆股通当日净买入成交 24.31 亿元，其中买入成交 763.15 亿元，卖出成交 738.84 亿元，累计净买入成交 12765.96 亿元。港股通当日净买入成交-88.66 亿港元，其中买入成交 305.45 亿港元，卖出成交 394.11 亿港元，累计净买入成交 20959.62 亿港元。

货币市场利率涨跌不一。3 月 9 日，上海银行间同业拆放利率 SHIBOR 隔夜利率为 2.0240%，上涨 32.00BP，SHIBOR 一周为 2.0670%，下跌 7.70BP。存款类机构质押式回购加权利率隔夜为 1.9780%，上涨 27.30BP，一周为 2.0400%，下跌 5.88BP。中债国债到期收益率 10 年期为 3.2478%，上涨 0.74BP。

欧美股市上涨，纳斯达克指数大幅反弹。3 月 9 日，道琼斯工业平均指数报收 31832.74 点，上涨 0.10%；标普 500 指数报收 3875.44 点，上涨 1.42%；纳斯达克指数报收 13073.83 点，上涨 3.69%。欧洲股市，法国 CAC 指数报收 5924.97 点，上涨 0.37%；德国 DAX 指数报收 14437.94 点，上涨 0.40%；

英国富时 100 指数报收 6730.34 点，上涨 0.17%。亚太市场方面，日经指数报收 29027.94 点，上涨 0.99%；恒生指数报收 28773.23 点，上涨 0.81%。

美元指数下跌。3 月 9 日，美元指数下跌 0.47%，至 91.9696。欧元兑美元上涨 0.46%，至 1.1901。美元兑日元下跌 0.40%，至 108.4800。英镑兑美元上涨 0.46%，至 1.3888。人民币兑美元即期汇率报收 6.5180，升值 0.08%。离岸人民币兑美元即期汇率报收 6.5193，升值 0.49%。人民币兑美元中间价报收 6.5338，贬值 0.84%。

黄金上涨、原油下跌、期铜下跌。3 月 9 日，COMEX 黄金期货上涨 2.04%，报收 1714.10 美元/盎司。WTI 原油期货下跌 1.33%，报收 63.82 美元/桶。布伦特原油期货下跌 1.26%，报收 67.26 美元/桶。COMEX 铜期货下跌 1.53%，报收 4.0130 美元/磅。LME 铜 3 个月期货下跌 2.00%，报收 8826 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 8
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) 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) 6
图 8 (创业板指数，亿元) 6
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

央行副行长陈雨露：“十四五”是我国建立现代金融体系的关键时期

央行副行长陈雨露表示，“十四五”是我国建立现代金融体系的关键时期。在健全现代货币政策框架方面，工作的重点是要完善货币供应调控机制，保持货币供应量和社会融资规模增速与名义经济增速基本匹配，不搞大水漫灌，守护好老百姓的“钱袋子”。同时，还会进一步增强货币政策操作的规则性和透明度，建立制度化的货币政策沟通机制，有效管理和引导预期。当然，利率市场化改革也会进一步深化，中央银行政策利率通过市场利率向贷款利率和存款利率的传导更加顺畅，引导金融资源更多配置至小微、民营企业。

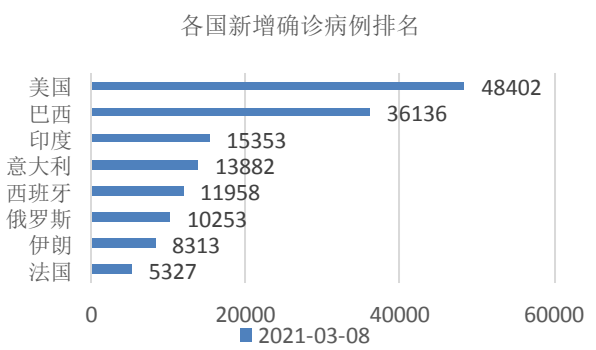
经合组织上调 2021 年世界经济增长预期至 5.6%

据中新社报道，经合组织当地时间 3 月 9 日发布最新经济展望报告指出，随着新冠疫苗接种的逐步展开和多国部署经济刺激计划，全球经济前景将有望获得改善。经合组织将 2021 年世界经济增长预期从 4.2%调高至 5.6%。报告预测，全球经济产出在 2021 年年中将超过新冠疫情暴发前的水平。报告同时警告全球经济增长前景仍面临巨大挑战。如果疫苗接种进度缓慢或变异新冠病毒传播影响疫苗的效果，经济增长将可能放缓。经合组织调高了大部分经济体的2021年增长预期,将2021年美国经济增长预期从3.2%上调至6.2%，这是基于美国计划推出 1.9 万亿美元的经济刺激计划。报告认为大规模经济刺激计划将帮助美国创造更多就业机会，但也会提高美国的通货膨胀率。

2.国内外疫情发展趋势

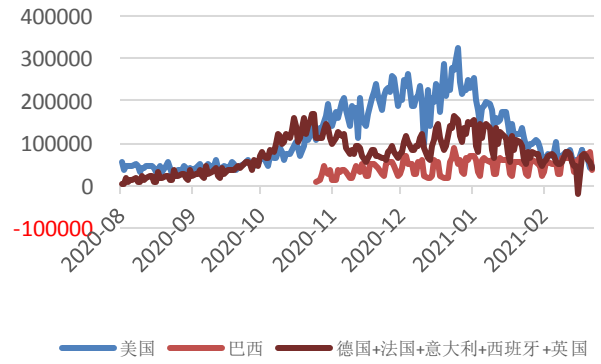
3 月 8 日，全球新冠肺炎累计确诊病例 11779.9 万例，新增确诊病例 307788 例，其中美国、英国+德国+法国+意大利+西班牙分别新增确诊 48402 例、41255 例。3 月 7 日，全球当天新冠疫苗接种量 7 日平均为 688.44 万剂，美国当日新冠疫苗接种量为 215.94 万剂。

图 1 (主要国家新增确诊病例数排名，例)



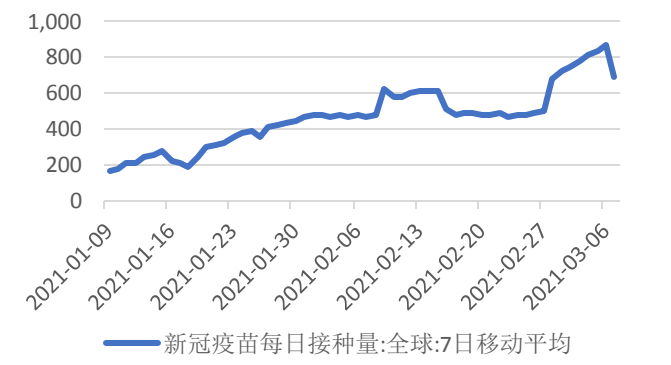
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 2 (美国、巴西及主要欧洲国家当日新增病例趋势，例)



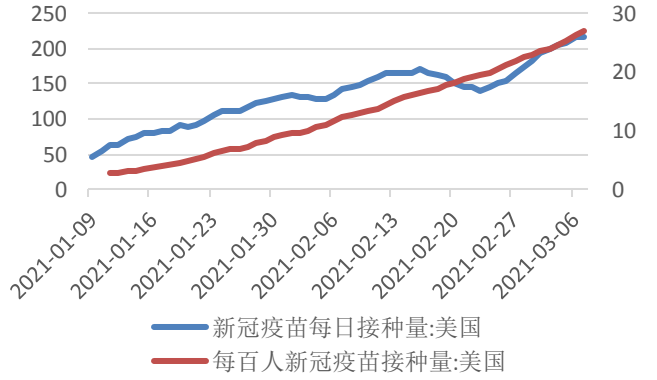
资料来源：Wind，东海证券研究所

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

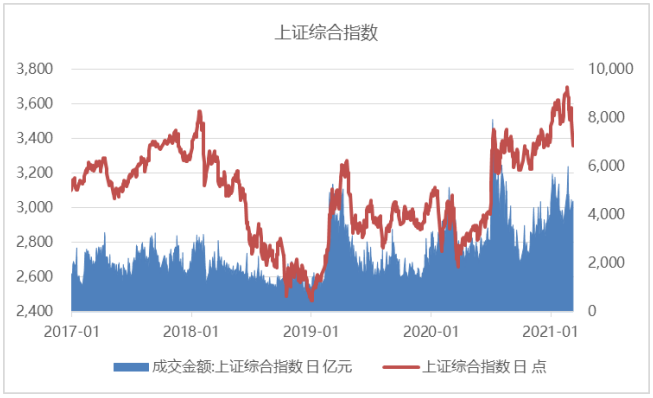
3.A 股市场

大盘昨日剧烈震荡后午后回落，收盘大跌 62 点，跌幅 1.82%，收于 3359 点。量能再度放大，大单资金延续大幅涌出，净流出金额超 188 亿元。指数分钟线明显超跌后盘中引起反弹举动，但是反弹无力午后回落。目前分钟线指标没有明显修复，回落量能、资金流没有明显收敛，目前仍无明显企稳迹象。

从板块上看，收红板块占比不足 3%。其中，BIPV 概念（光伏建筑一体化(BIPV)技术，即将太阳能发电(光伏)产品集成到建筑上的技术）涨超 5.3%，两市第一。其次，景点及旅游、钢铁、航运等板块逆市活跃。而绝大多数板块回落，钛白粉、大豆、玉米、国家大基金持股、注册制次新股大跌居前。华为概念、芯片概念、央企国资改革、军工、银行、证券等板块大单资金均呈大幅涌出。收红个股占比仅 14%，涨超 9%的个股 43 只，跌超 9%的个股 95 只。昨日行情进一步衰弱。

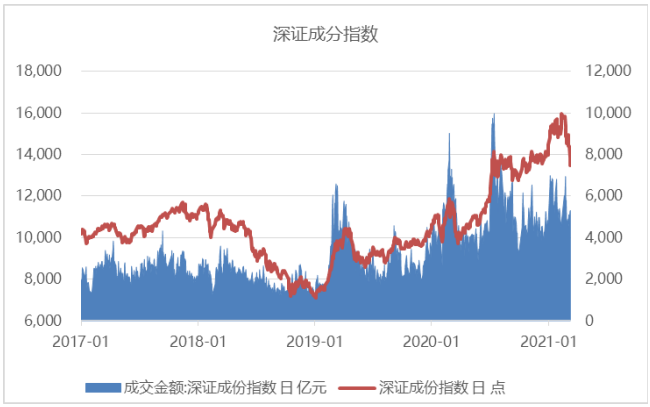
从大盘指数看，大盘指数延续收长阴，深证、中小板、创业板弱于大盘。创业板更是连日大幅回落，昨日大跌 3.5%。且已连续四周大幅收阴。大盘指数 120 日均线破位后分钟线超跌，盘中引起反弹举动，北向资金早盘有抄底迹象，但终究是力量薄弱。但连日回落后盘中剧烈震荡应是好的现象，说明做多力量开始奋起反抗。目前大盘指数分钟线虽没有明显向好，但跌幅加深的话超跌或进一步严重，反弹动能或进一步积聚。那么盘中可配合 30、60 分钟 MACD 变化观察指数的反弹迹象。正如上涨不会一帆风顺，下跌也是，过程中总会有反弹举动。可谨慎观察并判断是否有短线可操作机会。但企稳前仍需加强谨慎，抢反弹也是风险操作。

图 5 (上证综合指数及成交量，点，亿元)



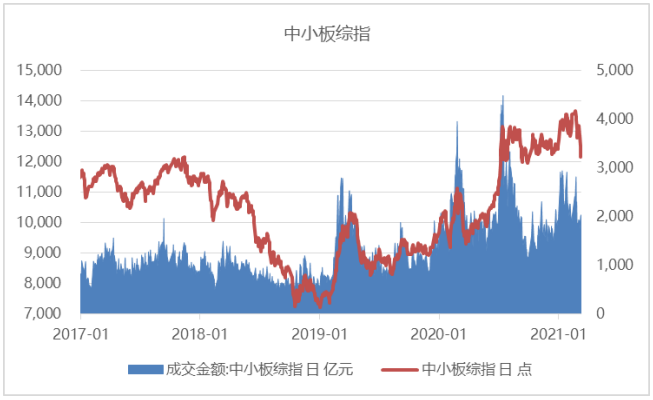
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 6 (深证成分指数及成交量，点，亿元)



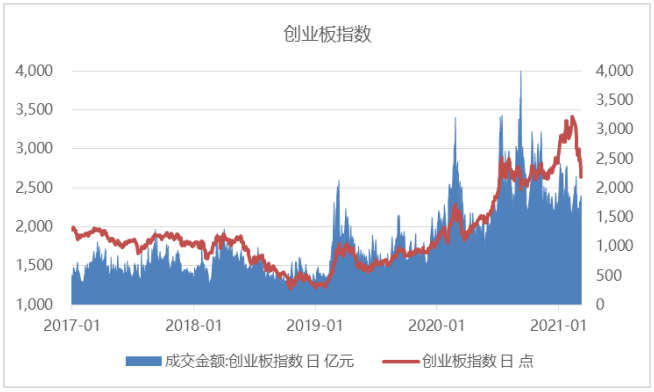
资料来源：Wind，东海证券研究所

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

行业涨跌幅前五位			
行业	涨幅前五（%）	行业	跌幅前五（%）
航运 II	3.85	航空装备	-6.36
酒店 II	3.20	林业 II	-5.97
景点	2.69	化学纤维	-5.54
港口 II	1.85	半导体	-5.28
航空运输 II	1.81	种植业	-4.92

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
维业股份	12.34	20.04	47.43	35.16
聚杰微纤	31.92	20.00	8.39	-13.43
启迪设计	13.68	20.00	22.03	3.71
西域旅游	23.35	19.99	15.19	15.37
锦鸡股份	12.02	19.96	19.36	10.58
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
药易购	90	-18.18	-17.97	125.34
晶丰明源	166	-15.75	-15.50	-3.54
凯龙高科	38.36	-14.38	-7.21	0.81
秋田微	74	-13.55	2.65	18.89
创世纪	11.57	-12.68	-23.22	-1.78

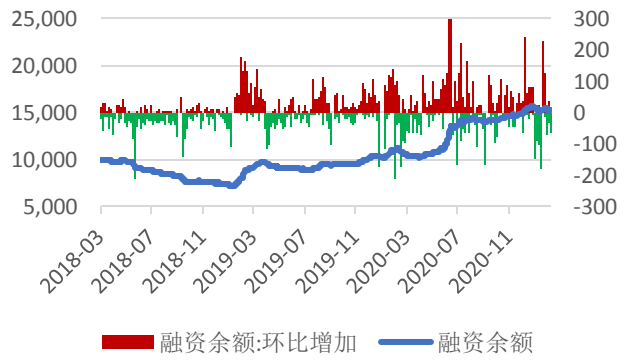
资料来源：Wind，东海证券研究所

4.市场资金情况

4.1.融资融券

3 月 8 日，A 股融资余额 15249.39 亿元，环比减少 13.22 亿元；融资融券余额 16632.21 亿元，环比减少 48.59 亿元。融资余额减融券余额 13866.58 亿元，环比增长 22.17 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)

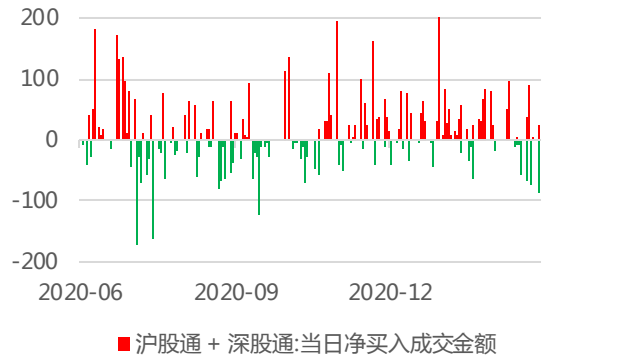


资料来源：Wind，东海证券研究所

4.2.沪港通、深港通

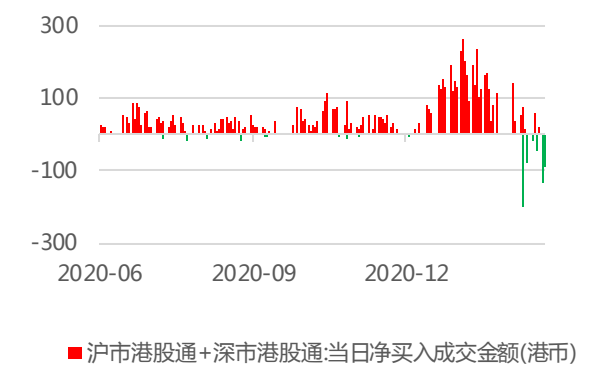
3 月 9 日，陆股通当日净买入成交 24.31 亿元，其中买入成交 763.15 亿元，卖出成交 738.84 亿元，累计净买入成交 12765.96 亿元。港股通当日净买入成交-88.66 亿港元，其中买入成交 305.45 亿港元，卖出成交 394.11 亿港元，累计净买入成交 20959.62 亿港元。

图 11 (北向资金当日净买入成交金额，亿元)



资料来源：Wind，东海证券研究所

图 12 (南向资金当日净买入金额，亿元)

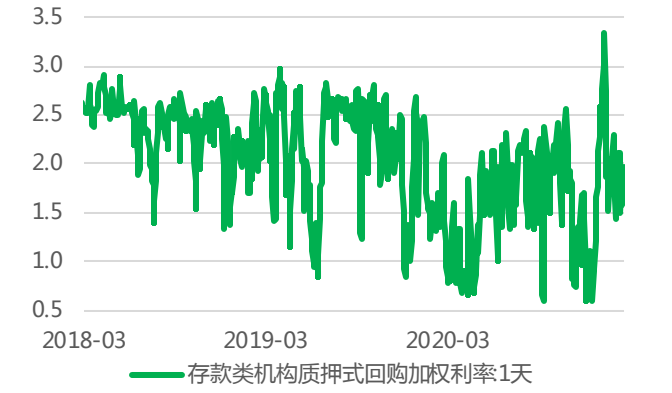


资料来源：Wind，东海证券研究所

5.利率情况

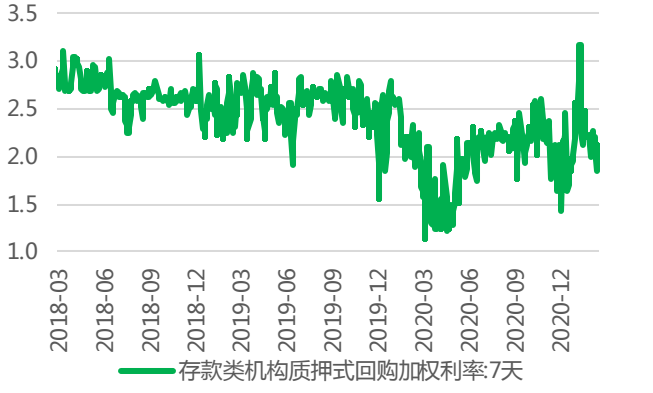
3 月 9 日，上海银行间同业拆放利率 SHIBOR 隔夜利率为 2.0240%，上涨 32.00BP，SHIBOR 一周为 2.0670%，下跌 7.70BP。存款类机构质押式回购加权利率隔夜为 1.9780%，上涨 27.30BP，一周为 2.0400%，下跌 5.88BP。中债国债到期收益率 10 年期为 3.2478%，上涨 0.74BP。

图 13 (存款类机构质押式回购加权利率:1 天，%)



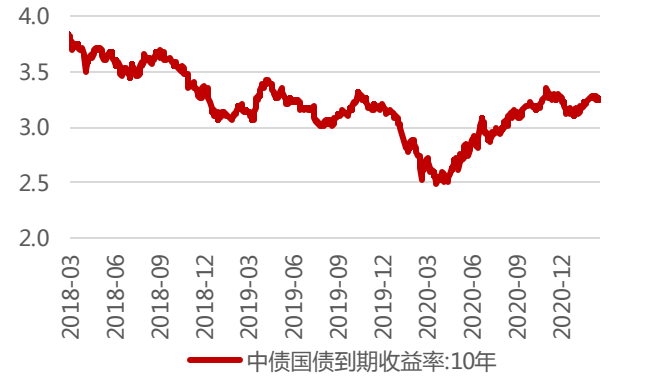
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 14 (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 15 (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 16 (中债国债到期收益率 1 年期，%)



资料来源：Wind，东海证券研究所

6.海外市场

6.1.股市

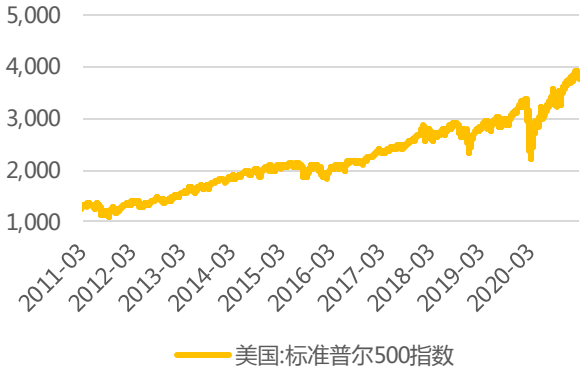
3 月 9 日，道琼斯工业平均指数报收 31832.74 点，上涨 0.10%；标普 500 指数报收 3875.44 点，上涨 1.42%；纳斯达克指数报收 13073.83 点，上涨 3.69%。欧洲股市，法国 CAC 指数报收 5924.97 点，上涨 0.37%；德国 DAX 指数报收 14437.94 点，上涨 0.40%；英国富时 100 指数报收 6730.34 点，上涨 0.17%。亚太市场方面，日经指数报收 29027.94 点，上涨 0.99%；恒生指数报收 28773.23 点，上涨 0.81%。

图 17 (美国道琼斯工业平均指数)



资料来源：Wind，东海证券研究所

图 18 (美国标准普尔 500 指数)



资料来源：Wind，东海证券研究所

图 19 (美国纳斯达克综合指数)



资料来源：Wind，东海证券研究所

图 20 (恒生指数)



资料来源：Wind，东海证券研究所

6.2.汇率

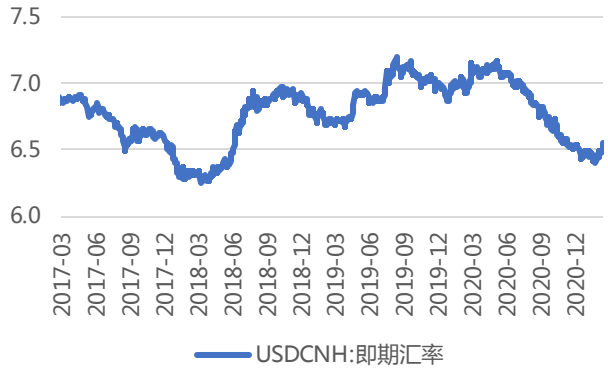
3 月 9 日，美元指数下跌 0.47%，至 91.9696。欧元兑美元上涨 0.46%，至 1.1901。美元兑日元下跌 0.40%，至 108.4800。英镑兑美元上涨 0.46%，至 1.3888。人民币兑美元即期汇率报收 6.5180，升值 0.08%。离岸人民币兑美元即期汇率报收 6.5193，升值 0.49%。人民币兑美元中间价报收 6.5338，贬值 0.84%。

图 21 (美元指数，1973 年=100)



资料来源：Wind，东海证券研究所

图 22 (美元兑人民币 USDCNH:即期汇率)

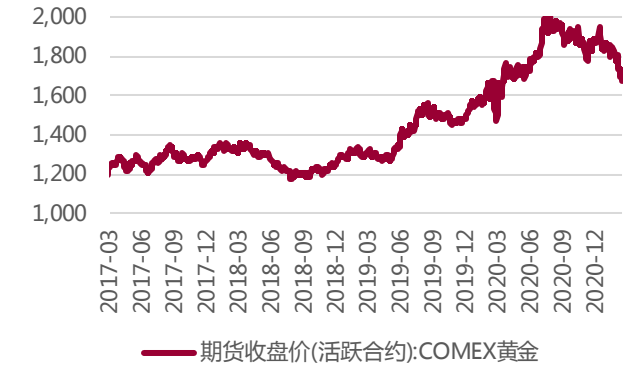


资料来源：Wind，东海证券研究所

6.3.大宗商品

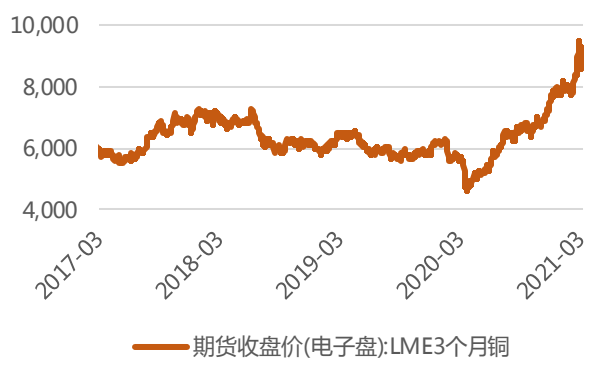
3 月 9 日，COMEX 黄金期货上涨 2.04%，报收 1714.10 美元/盎司。WTI 原油期货下跌 1.33%，报收 63.82 美元/桶。布伦特原油期货下跌 1.26%，报收 67.26 美元/桶。COMEX 铜期货下跌 1.53%，报收 4.0130 美元/磅。LME 铜 3 个月期货下跌 2.00%，报收 8826 美元/吨。

图 23 (COMEX 黄金期货，美元/盎司)



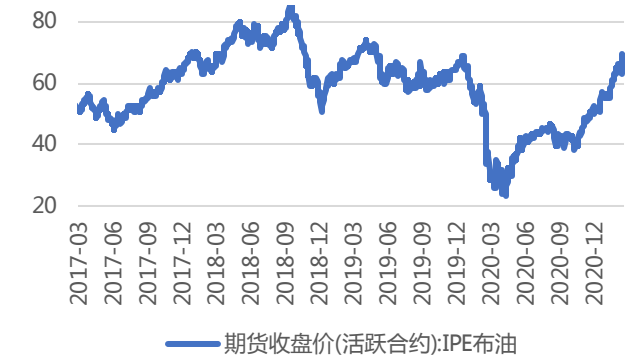
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 24 (LME 铜 3 个月期货收盘价，美元/吨)



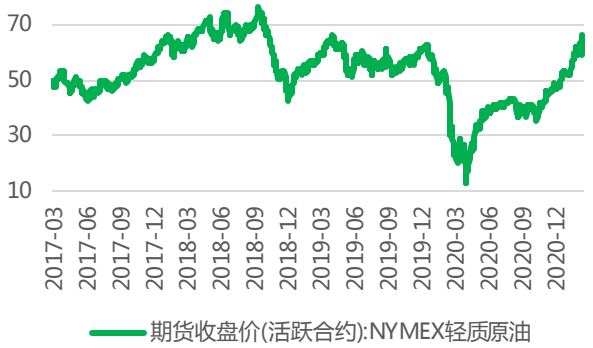
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 25 (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 26 (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：

刘思佳：东海证券研究所宏观策略分析师，三年证券研究研究经验。

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