国信期货
GUOSEN FUTURES

外贸数据表现亮眼
美元指数小幅反弹

——国信期货宏观周报

2021年03月07日

国信期货
GUOSEN FUTURES

目录
CONTENTS

1 宏观热点事件解读

2 高频宏观周度数据

3 期货商品市场概览

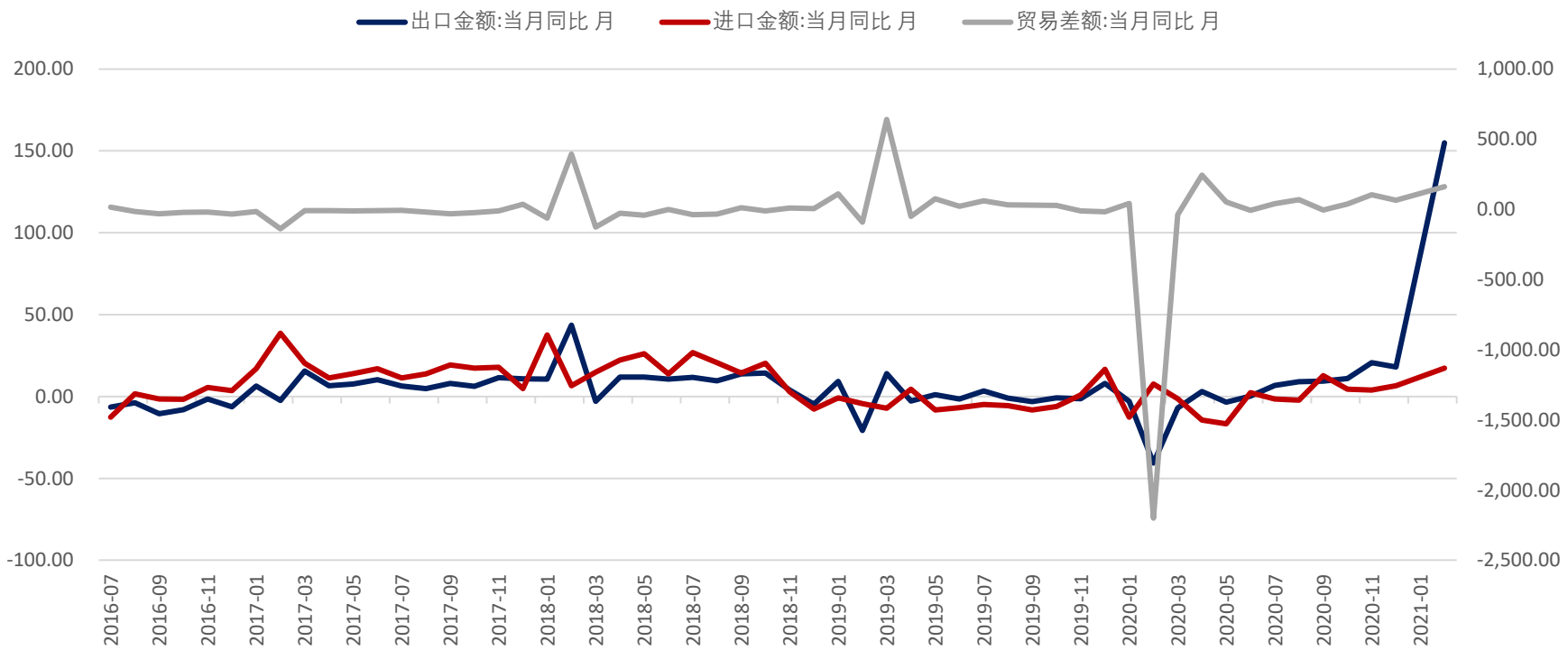
国信期货
GUOSEN FUTURES

Part1
第一部分

宏观热点事件解读

1.1 宏观热点提示-2月进出口数据点评

图：进出口数据



数据来源：WIND 国信期货

免责声明：本报告以投资者教育为目的，不构成任何投资建议。

1.1 宏观热点提示-2月外贸数据点评

国信期货 GUOSEN FUTURES

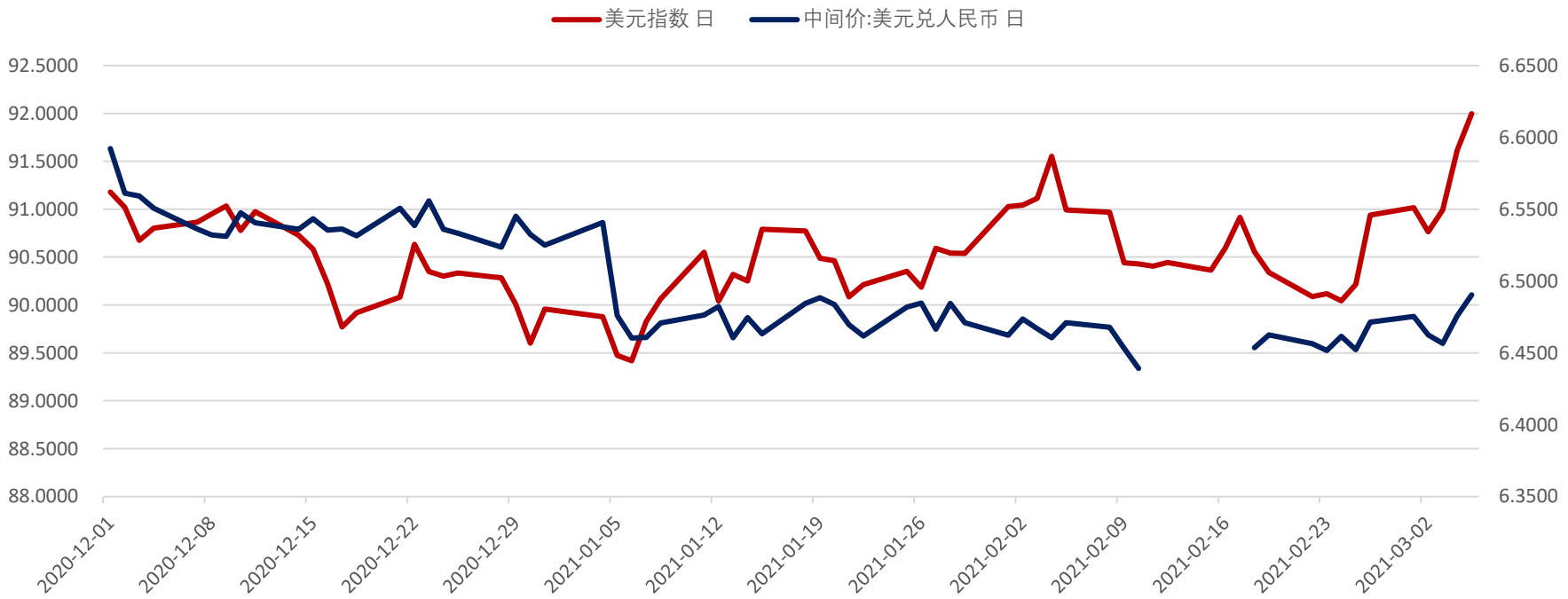
数据：据海关统计，今年前2个月，我国进出口总值5.44万亿元，比去年同期（下同）增长32.2%。其中，出口3.06万亿元，增长50.1%；进口2.38万亿元，增长14.5%。顺差658.6亿元。值得注意的是，去年同期为逆差433亿元。

点评：1-2月进出口数据表现较为亮眼，数据方面有两点值得关注：1、出口方面，受疫情好转以及疫苗推进的影响，海外经济体恢复速度较快，欧美等发达国家PMI指数保持在较高的景气度区间，1-2月我国对欧洲美国日本的出口增长了59%，是带动本月出口数据回升的主要原因。2、进口方面，我国经济总体在前两个月也是延续扩张态势，同时值得注意的是中西部地区全面推动乡村振兴项目带来外贸潜力的增强，对于1-2月的进口增速的上升也贡献了一定的份额。总体来看，国内外经济的同步复苏带来外贸数据的大幅好转，但2020年由于疫情的因素，去年同期的基数较低，也是需要放入考量中，进出口数据是否能持续好转还需要3月份的外贸数据。

免责声明：本报告以投资者教育为目的，不构成任何投资建议。

1.2 宏观热点提示-本周外汇数据展望

图：人民币和美元汇率走势



数据来源：WIND 国信期货

1.2 宏观热点提示-本周外汇数据展望

国信期货 GUOSEN FUTURES

美元指数：受到当前美联储主席的鲍威尔的鸽派讲话以及美国总统拜登推出的1.9万亿美元的新冠援助计划的影响，美元指数升至2021年以来的新高。美债收益率的回升以及地缘政治带来的避险情绪支撑美元指数的强势。但是我们认为，受到货币超发的影响，长期来看，美元指数长期走弱的观点依然没有改变。预计未来随着市场对于美债的投机情绪消退之后，市场的波动率将会回落，美元指数也将回归至正常波动区间。

人民币中间价：人民币中间价在上周五创1个月以来的新低，主要受到美元反弹的影响。但值得注意的是，当前正值“两会”期间，目前释放出的政策信息整体骈文，政府地方专项债规模超出市场预期，整体呵护经济的预期较强，当前来看，短期内宽松政策预期没有退出的预期，虽然不会进行大规模的经济刺激计划，但是货币政策依然偏向稳定，两会期间人民币汇率大概率也将维持在较为稳定的区间。

免责声明：本报告以投资者教育为目的，不构成任何投资建议。

国信期货
GUOSEN FUTURES

Part2
第二部分

高频宏观周度数据

高频宏观周度数据总结

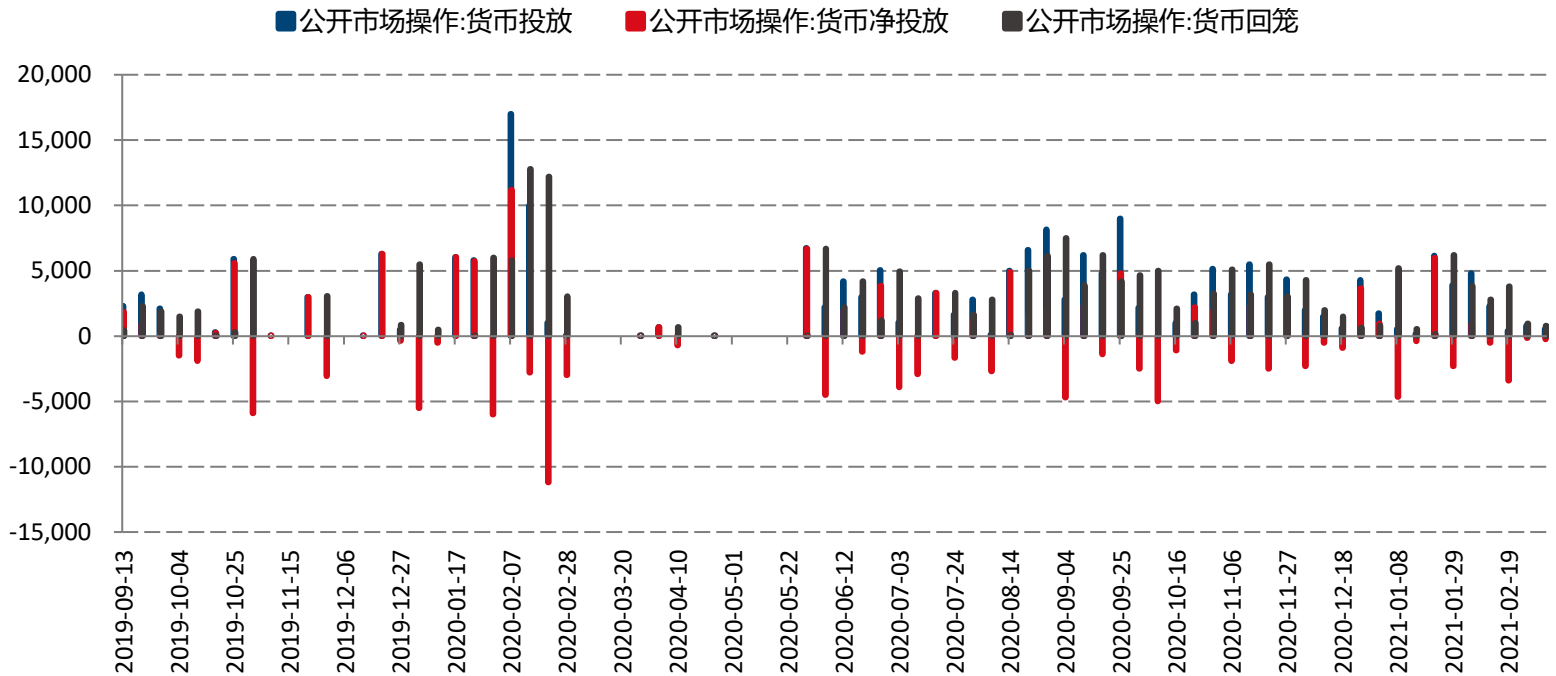
总结：流动性方面上周央行公开市场操作净回笼250亿元，**中上游方面，**铁矿石库存小幅回升。玻璃价格回升、水泥价格回落。**下游方面，**十大城市商品房成交套数和可售面积小幅回升。100大中城市土地占地面积、数量出现了下行。农产品和菜篮子价格批发指数小幅回落。食品批发价中食品批发价中羊肉价格、猪肉价格回落、牛肉价格回升。**国际方面，**波罗的海干散货、好望角运费指数小幅回落，美国金融压力指数小幅反弹。**重要市场指标方面：**美元指数、美债利率人民币中间价和原油价格小幅回升，黄金价格小幅回落。**经济数据方面：**主要受到国内外经济同步修复的影响，2月外贸数据超出预期，但是也许要考虑到2020年低基数的影响，外贸数据是否能持续修复还需要参考3月进出口数据。**汇率方面，**受到当前美联储主席的鲍威尔的鸽派讲话以及美国总统拜登推出的1.9万亿美元的新冠援助计划的影响，美元指数升至2021年以来的新高。但预计未来随着市场对于美债的投机情绪消退之后，市场的波动率将会回落，美元指数也将回归至正常波动区间。受美元指数反弹的影响，人民币汇率创一个月以来的新低， 短期内宽松政策预期没有退出的预期， ，两会期间人民币汇率大概率也将维持在较为稳定的区间。



免责声明：本报告以投资者教育为目的，不构成任何投资建议。

2.1 宏观经济重点周度数据—国内流动性

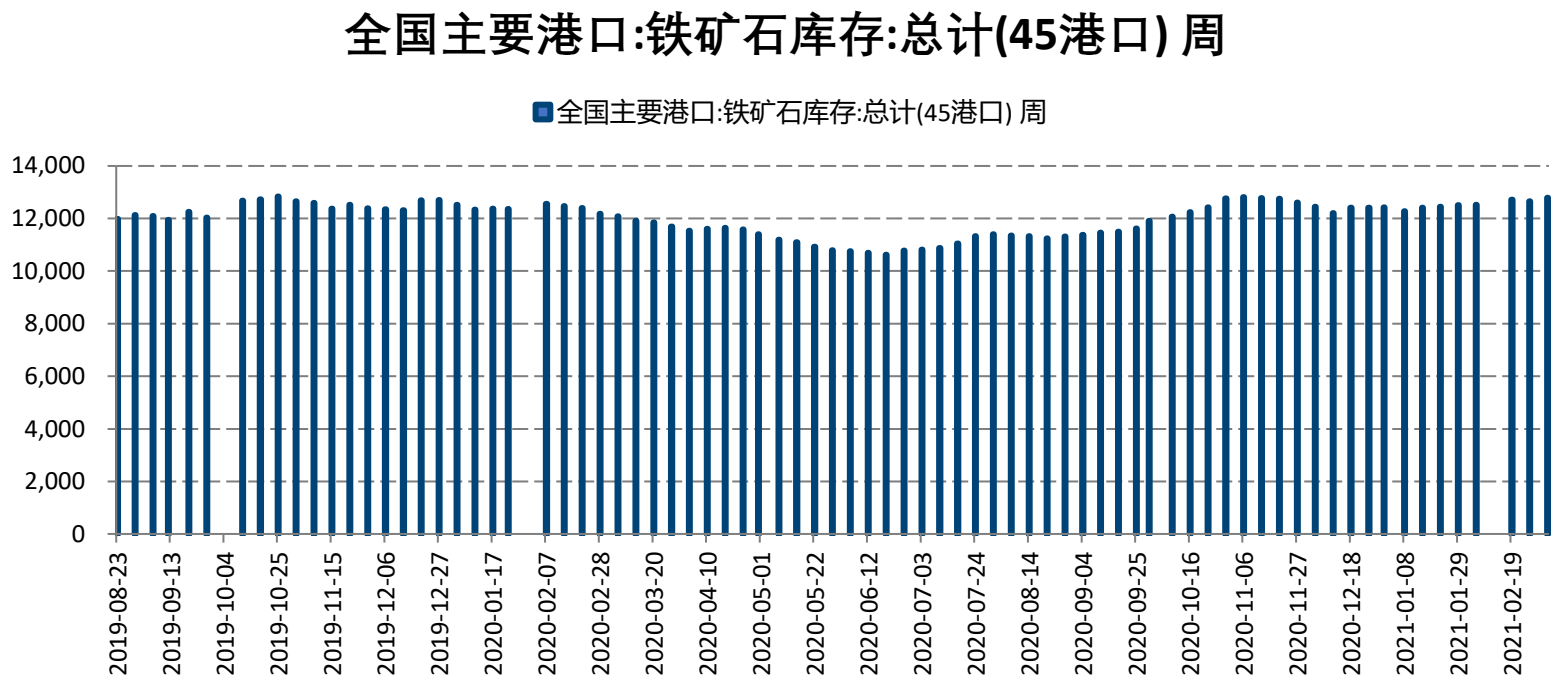
图：本周央行货币公开净回笼250亿



数据来源：WIND 国信期货

2.3 宏观经济重点周度数据—中游数据

图：铁矿库存小幅回升

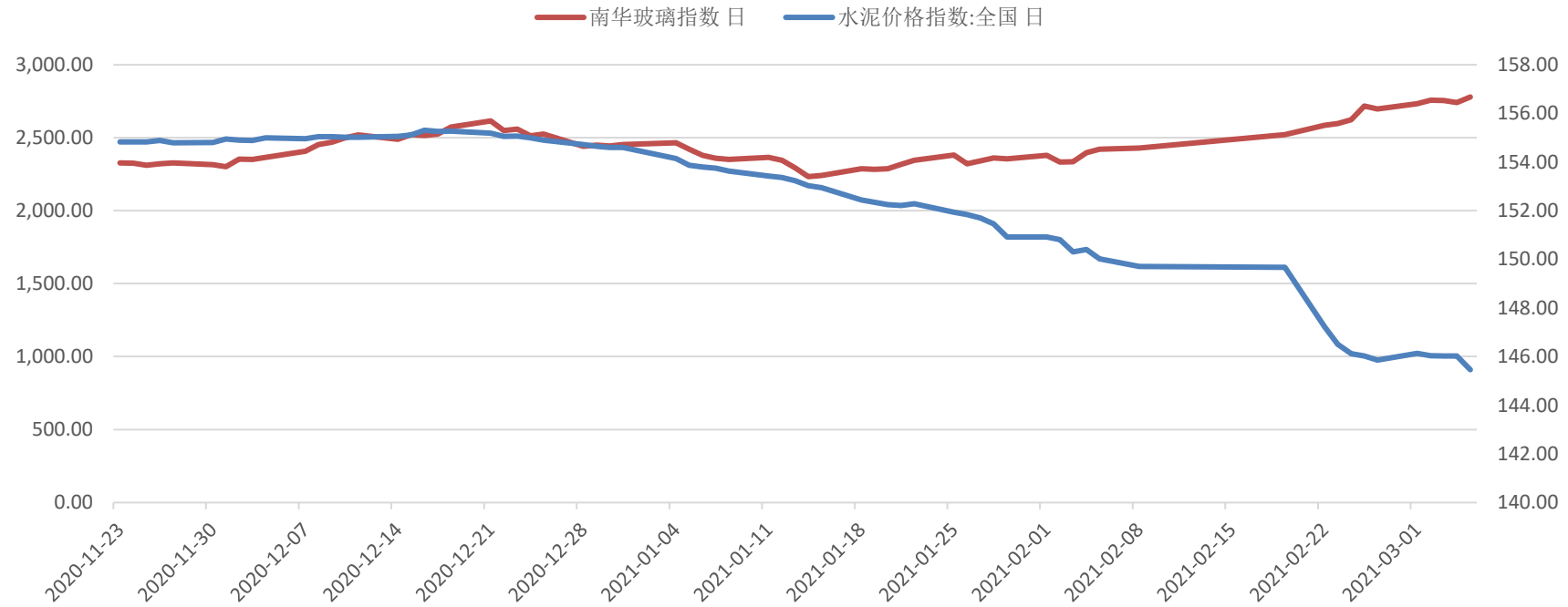


数据来源：WIND 国信期货

免责声明：本报告以投资者教育为目的，不构成任何投资建议。

2.4 宏观经济重点周度数据—中游数据

图：玻璃价格回升，水泥价格回落

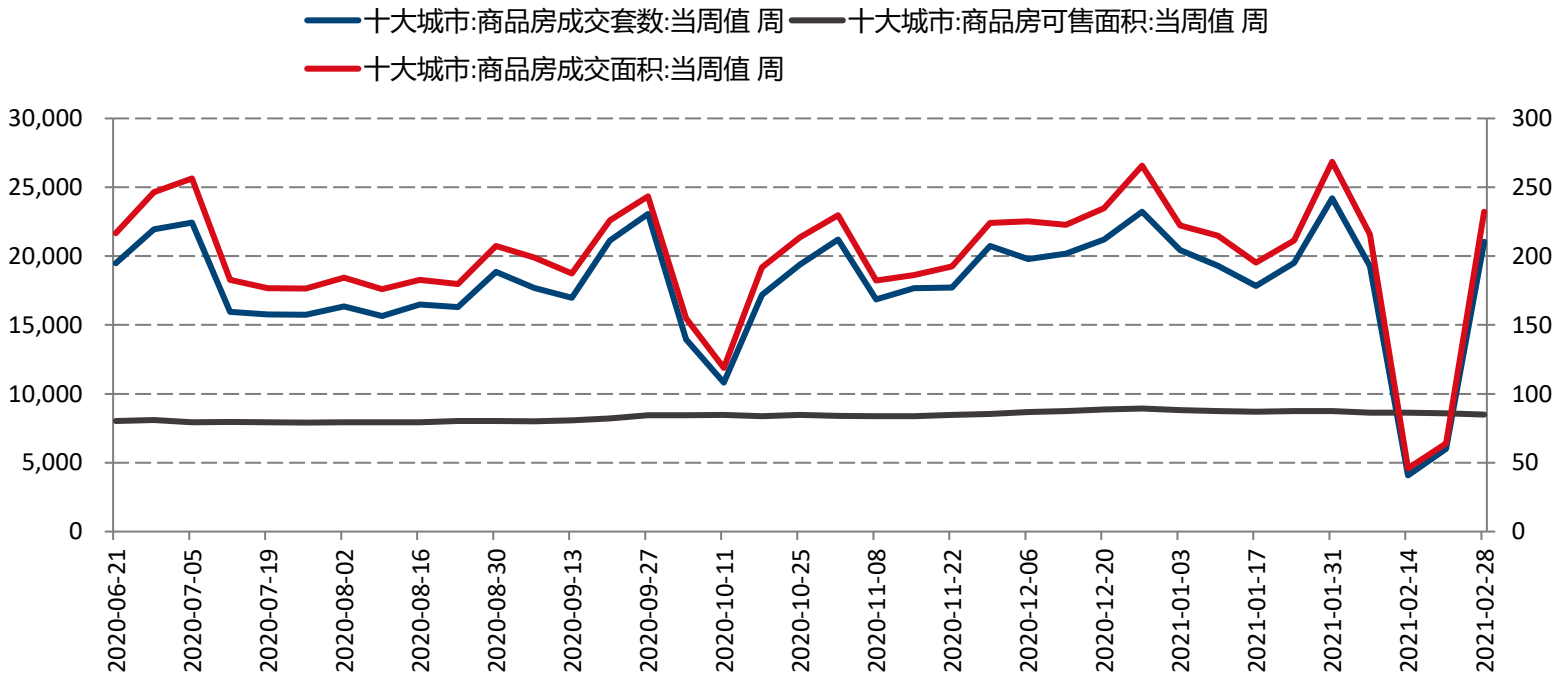


数据来源：WIND 国信期货

免责声明：本报告以投资者教育为目的，不构成任何投资建议。

2.5 宏观经济重点周度数据—下游数据

图：十大城市商品房成交套数和可售面积小幅回升

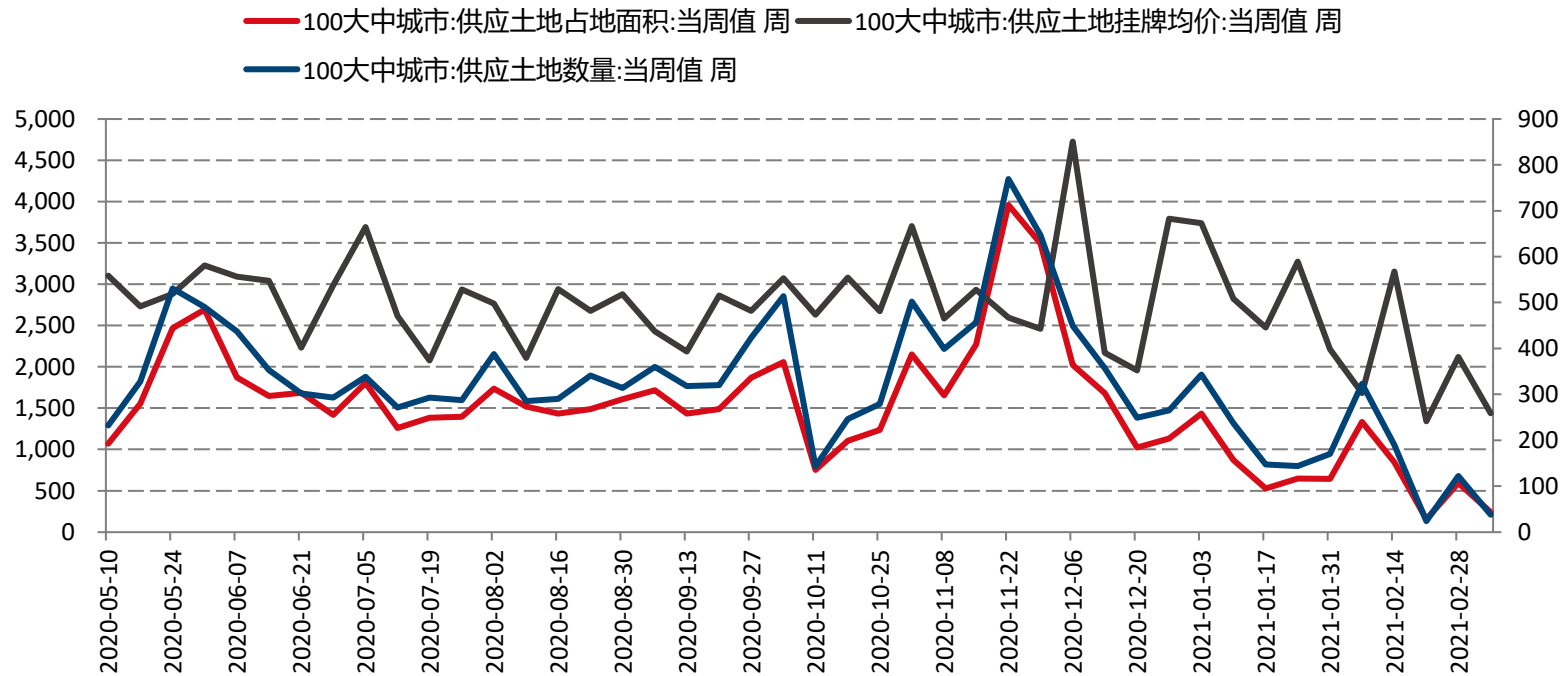


数据来源：WIND 国信期货

免责声明：本报告以投资者教育为目的，不构成任何投资建议。

2.6 宏观经济重点周度数据—下游数据

图：100大中城市土地供应量、数量回落，供应土地挂牌均价回落

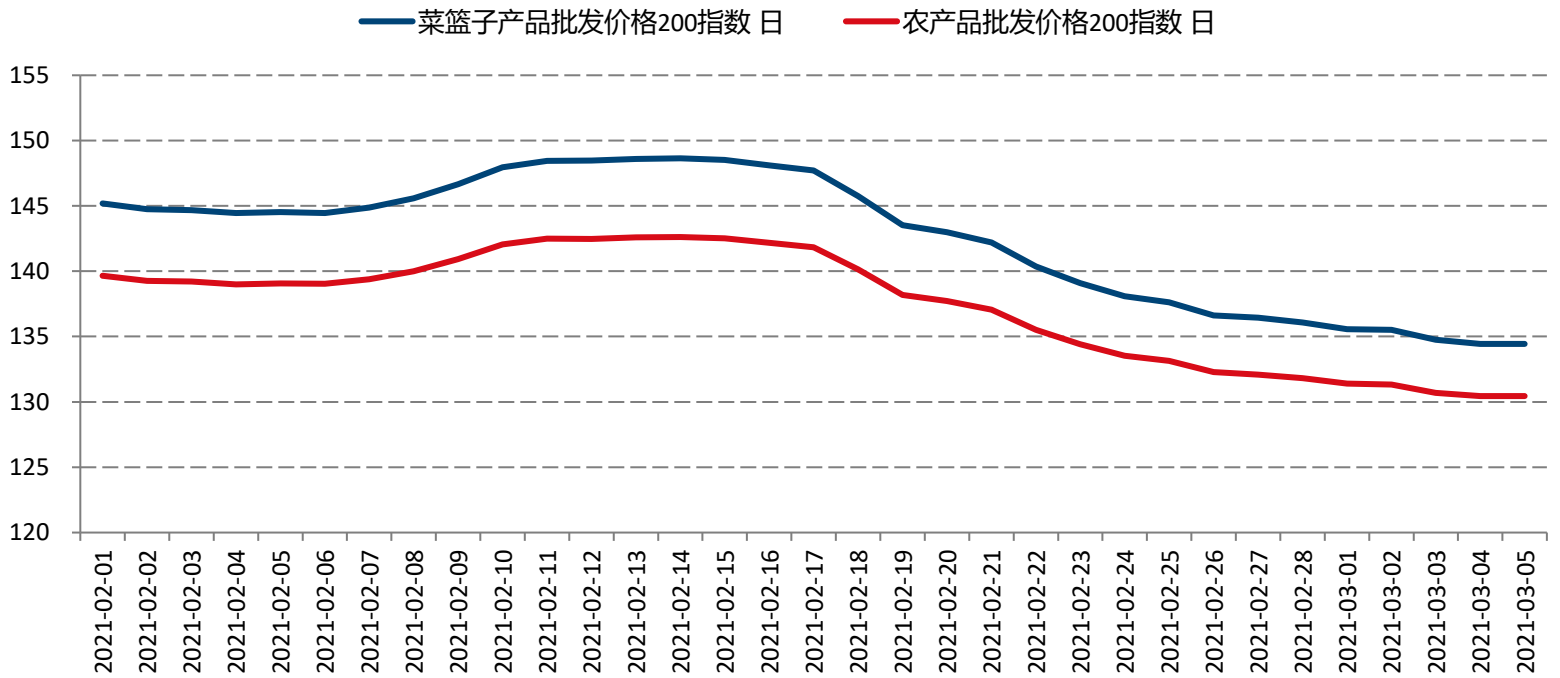


数据来源：WIND 国信期货

免责声明：本报告以投资者教育为目的，不构成任何投资建议。

2.7 宏观经济重点周度数据—下游数据

图：农产品和菜篮子价格批发指数小幅回落

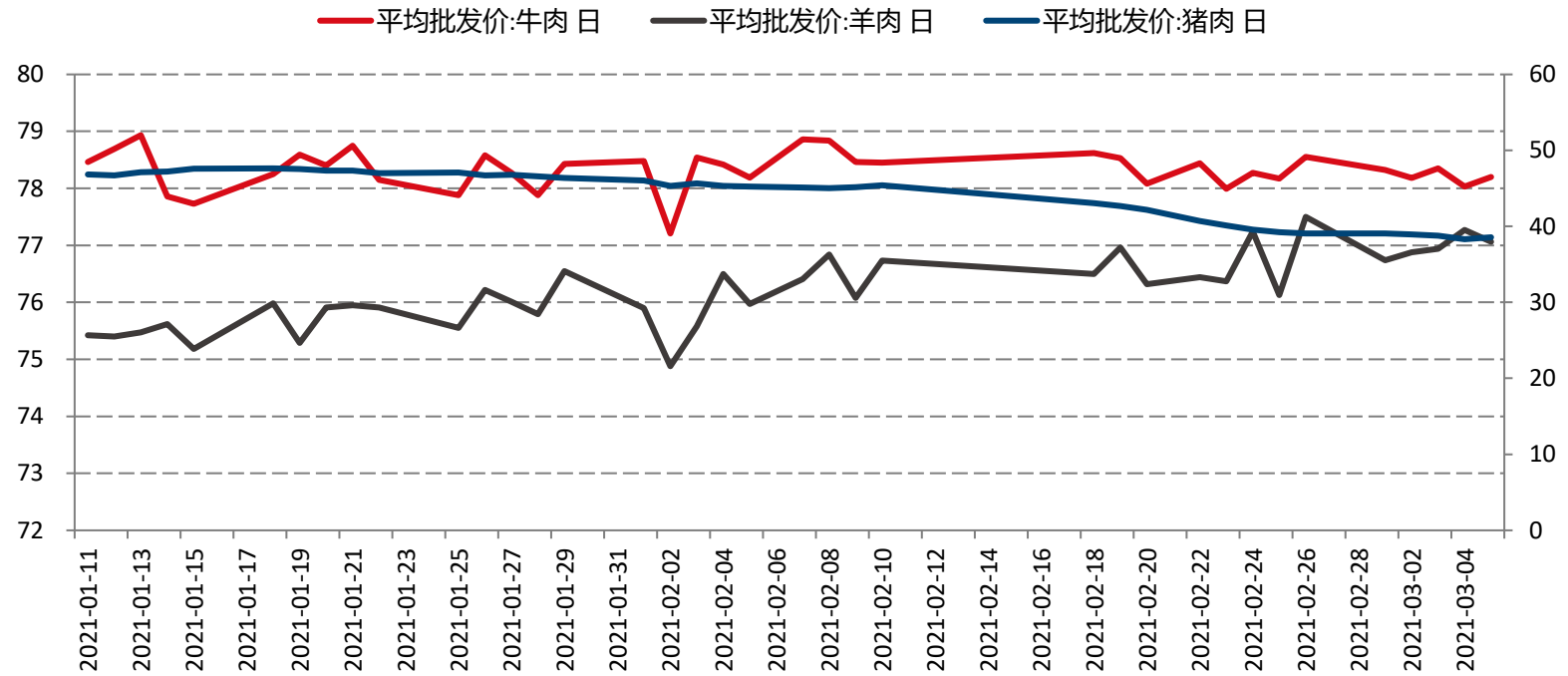


数据来源：WIND 国信期货

免责声明：本报告以投资者教育为目的，不构成任何投资建议。

2.8 宏观经济重点周度数据—下游数据

图：食品批发价中羊肉价格、猪肉价格回落、牛肉价格回升

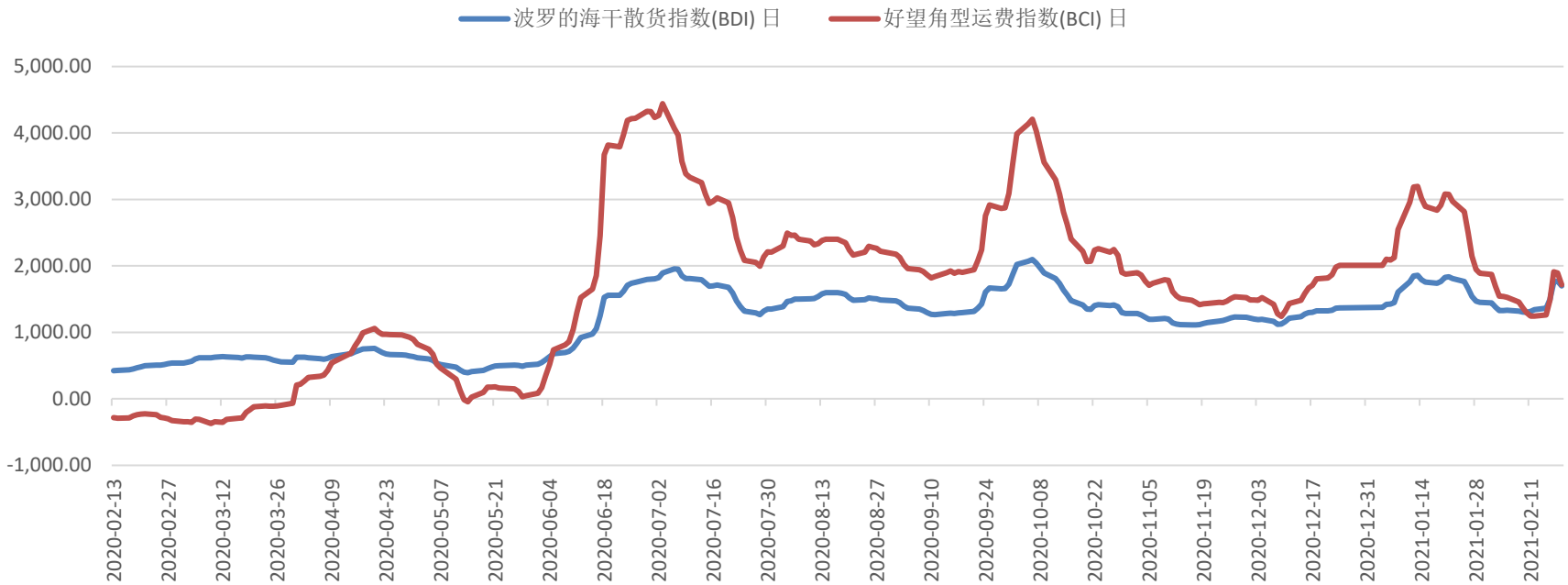


数据来源：WIND 国信期货

免责声明：本报告以投资者教育为目的，不构成任何投资建议。

2.9 宏观经济重点周度数据—下游数据

图：波罗的海干散货、好望角运费指数小幅回落

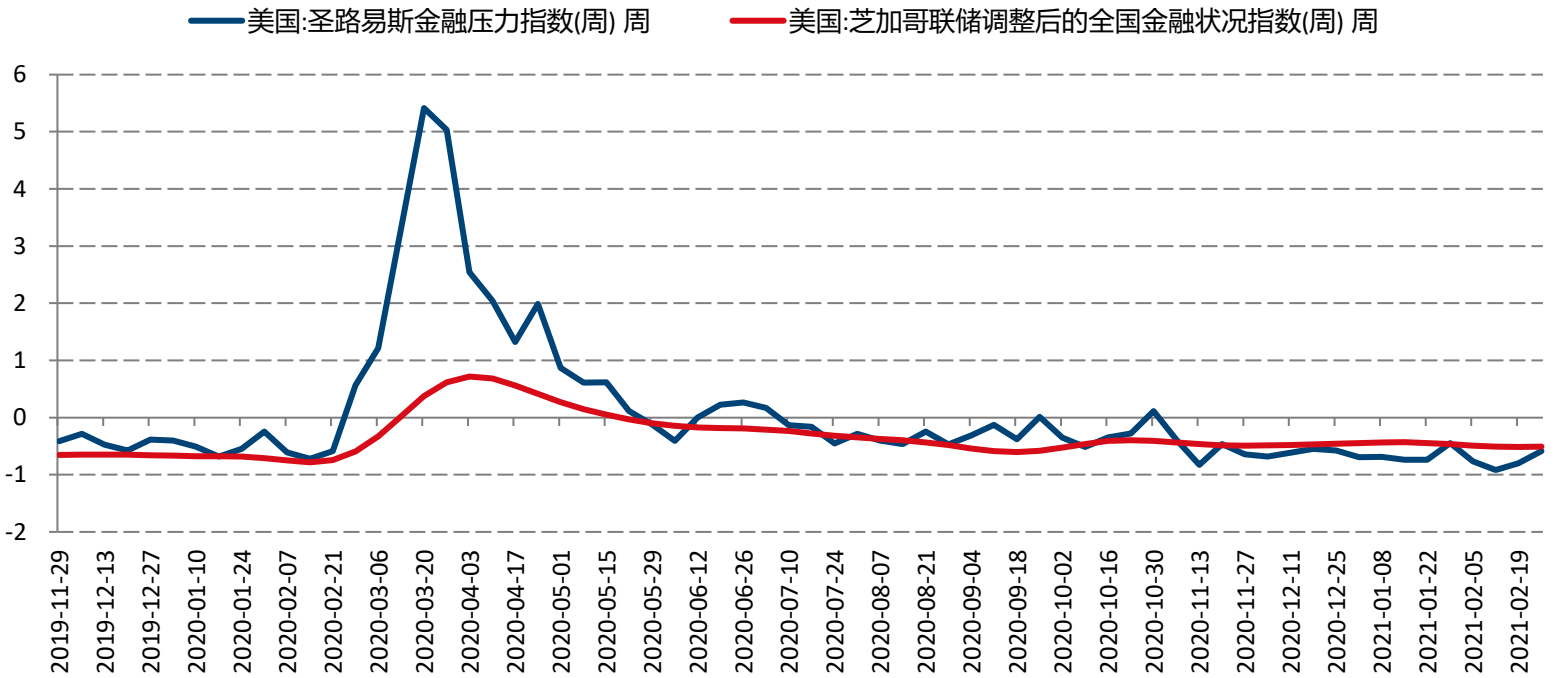


数据来源：WIND 国信期货

免责声明：本报告以投资者教育为目的，不构成任何投资建议。

2.10 宏观经济重点周度数据—下游数据

图：美国金融压力指数回升



数据来源：WIND 国信期货

免责声明：本报告以投资者教育为目的，不构成任何投资建议。

国信期货
GUOSEN FUTURES

Part3
第三部分

期货市场概览

3.1 主要期货商品数据-全球外汇及大宗商品

图：全球外汇及大宗商品数据

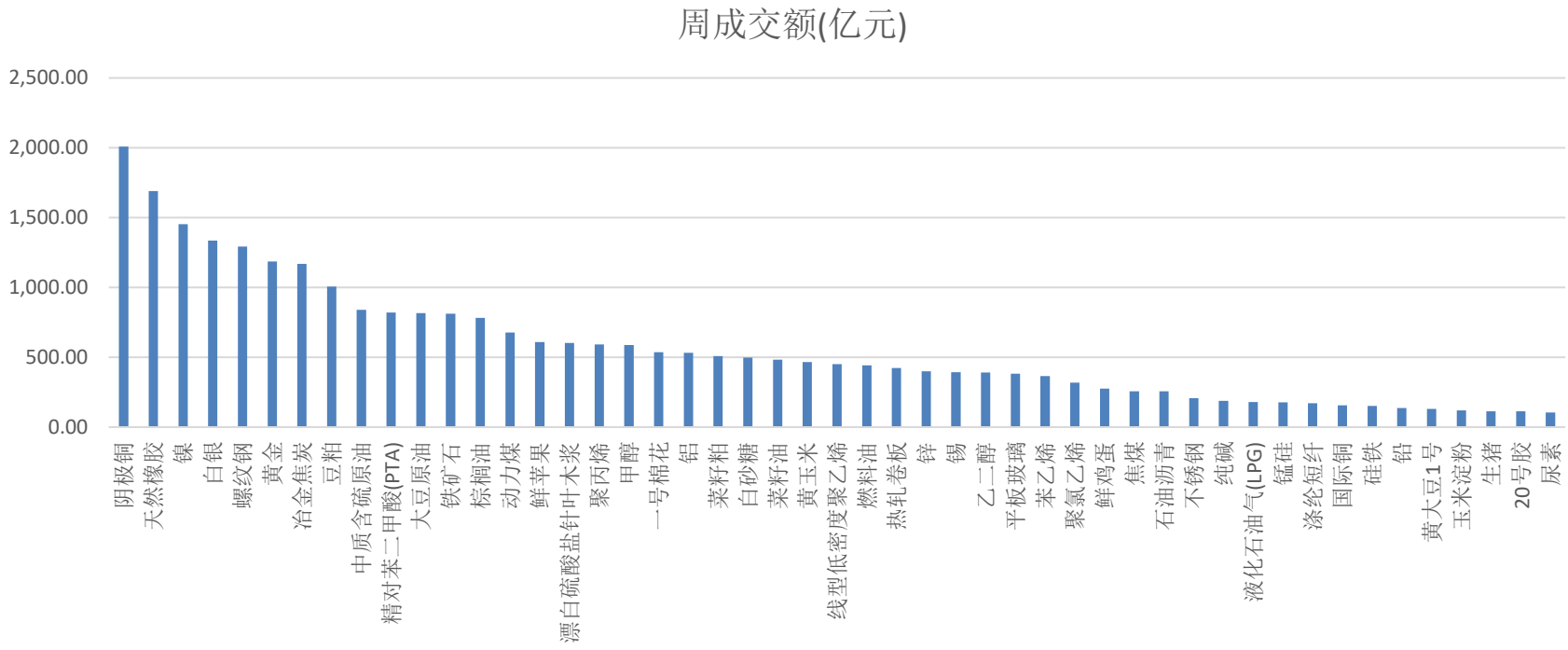
指标	现价	本周涨跌(%)
美元指数	92	1.17
SP500	3,841.94	0.81
黄金	1,699.8	-2
NYMEX原油	66.28	7.49
IPE布油	69.69	7.83
USD/CNY	6.49	0.31
Shibor.O/N	1.56	-25.36
Shibor.1W	2	-9.5
US Bond 10Y	1.56	8.33

数据来源：WIND 国信期货

免责声明：本报告以投资者教育为目的，不构成任何投资建议。

3.2 主要期货商品数据-周中成交额

图：期货商品本周成交额

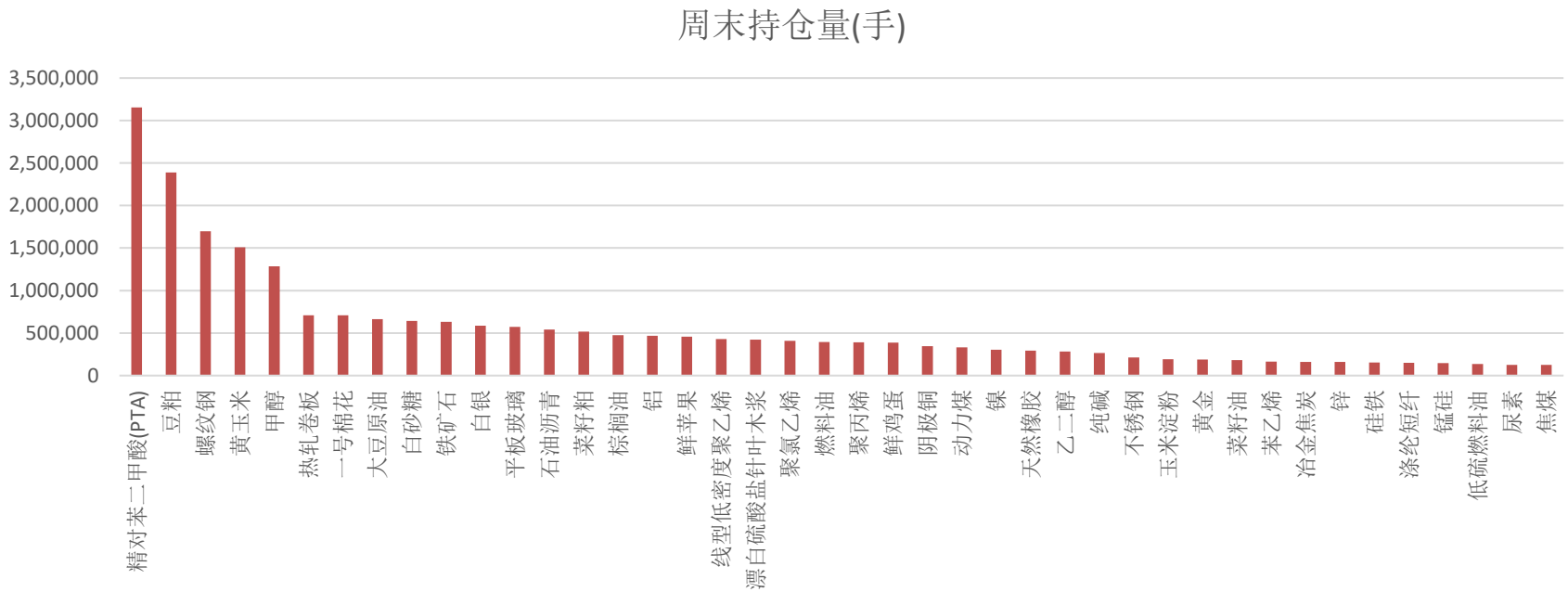


数据来源：WIND 国信期货

免责声明：本报告以投资者教育为目的，不构成任何投资建议。

3.3主要期货商品数据-周末持仓量

图：期货商品周末持仓量



数据来源：WIND 国信期货

免责声明：本报告以投资者教育为目的，不构成任何投资建议。

国信期货 GUOSEN FUTURES | 研究咨询部

重要免责声明

本研究报告由国信期货撰写编译，仅为投资者教育用途而准备，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发布及分发研究报告的全部或部分给任何其它人士。如引用发布，需注明出处为国信期货，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。国信期货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。

报告所引用信息和数据均来源于公开资料，国信期货力求报告内容和引用资料和数据的客观与公正，但不对所引用资料和数据本身的准确性和完整性作出保证。报告中的任何观点仅代表报告撰写时的判断，仅供阅读者参考，不能作为投资研究决策的依据，不得被视为任何业务的邀约邀请或推介，也不得视为诱发从事或不从事某项交易、买入或卖出任何金融产品的具体投资建议，也不保证对作出的任何判断不会发生变更。阅读者在阅读本研究报告后发生的投资所引致的任何后果，均不可归因于本研究报告，均与国信期货及分析师无关。

国信期货对于本免责声明条款具有修改权和最终解释权。

国信期货
GUOSEN FUTURES

感谢观赏

Thanks for Your Time

分析师：顾琛
从业资格号：F3038154
电话：021-55007766-6624
邮箱：15228@guosen.com.cn