宏观策略日报：70 大中城市中 53 城新建商品住宅价环比上涨

证券分析师：李沛

执业证书编号：S0630520070001

电话：021-20333403

邮箱：lp@longone.com.cn

相关研究报告

投资要点：

美联储主席鲍威尔就半年度货币报告向参议院发表证词。鲍威尔表示，经济状况距离实现就业和通胀目标还有很长一段路，而且可能需要一段时间才能取得实质性进展；重申将保持利率接近零，直到充分就业和通货膨胀上升到 2%，并有望在一段时间内适度超过 2%。美国经济复苏仍然不均衡，而且不完整。现在对经济最重要的事情是接种疫苗。要完全复苏还有很长的路要走。美联储不会仅仅为了应对强劲的劳动力市场而收紧货币政策，如果债券购买速度有任何变化，美联储会提早很多来明确传达信息，现在还不是考虑预算赤字的时候，尽管这个时候迟早会到来。美国三大指数全线低开低走，纳指最多时杀跌近 4%。但随着鲍威尔表态缓和，美股止跌回升。收盘道指涨 0.05%，纳指跌 0.5%，标普 500 指数涨 0.13%。

统计局：中国 1 月 70 大中城市中有 53 城新建商品住宅价格环比上涨，去年 12 月为 42 城；环比看，金华涨幅 1.2%领跑，北上广深分别涨 0.5%、涨 0.6%、涨 1%、涨 0.3%。深圳二手房环比增长 1.7%，涨幅扩大 1.2 个百分点，依然处于全国领涨位置。1 月份，房地产市场运行总体平稳，各线城市商品住宅销售价格环比涨幅较上月有所扩大，二手住宅销售价格环比上涨 1.3%，涨幅比上月扩大 0.7 个百分点；各线城市商品住宅销售价格同比涨幅有扩有落，一线城市新建和二手住宅销售价格同比分别上涨 4.2%和 9.6%，涨幅比上月分别扩大 0.3 和 1 个百分点。

中国物流与采购联合会：2020 年全年物流运行逆势回升、增势平稳，全国社会物流总额 300.1 万亿元，按可比价格计算，同比增长 3.5%；物流业总收入 10.5 万亿元，同比增长 2.2%，物流业总收入增速自三季度由负转正，四季度以来呈现加速回升态势，恢复至上年水平。

新冠疫情。2 月 23 日，全球（除中国以外）新冠肺炎累计确诊病例 112525123 例，其中美国、巴西、法国、印度、意大利和俄罗斯分别新增确诊 69071 例、65461 例、20064 例、13463 例、13299 例和 11823 例。2 月 22 日，全球当天新冠疫苗接种量 7 日平均为 474.49 万剂，美国当日新冠疫苗接种量为 144.64 万剂。

融资余额增加。2 月 22 日，A 股融资余额 15404.16 亿元，环比增长 127.08 亿元；融资融券余额 16819.14 亿元，环比增长 99.08 亿元。融资余额减融券余额 13989.18 亿元，环比增长 155.08 亿元。

陆股通净流入，港股通净流入。2 月 23 日，陆股通当日净买入成交 6.51 亿元，其中买入成交 710.46 亿元，卖出成交 703.95 亿元，累计净买入成交 12906.28 亿元。港股通当日净买入成交 77.63 亿港元，其中买入成交 398.26 亿港元，卖出成交 320.63 亿港元，累计净买入成交 21418.13 亿港元。

货币市场利率涨跌不一。2 月 23 日，上海银行间同业拆放利率 SHIBOR 隔夜利率为 1.9840%，上涨 47.20BP，SHIBOR 一周为 2.2770%，上涨 7.10BP。存款类机构质押式回购加权利率隔夜为 1.9405%，上涨 42.39BP，一周为

2.2770%，上涨 10.61BP。中债国债到期收益率 10 年期为 3.2635%，下跌 1.01BP。

美国三大股涨跌不一，欧洲股市涨跌不一。2 月 23 日，道琼斯工业平均指数报收 31537.35 点，上涨 0.05%；标普 500 指数报收 3881.37 点，上涨 0.13%；纳斯达克指数报收 13465.20 点，下跌 0.50%。欧洲股市，法国 CAC 指数报收 5779.84 点，上涨 0.22%；德国 DAX 指数报收 13864.81 点，下跌 0.61%；英国富时 100 指数报收 6625.94 点，上涨 0.21%。亚太市场方面，日经指数报收 30156.03 点，上涨 0.46%；恒生指数报收 30632.64 点，上涨 1.03%。

美元指数上涨。2 月 23 日，美元指数上涨 0.03%，至 90.1173。欧元兑美元下跌 0.00%，至 1.2150。美元兑日元上涨 0.21%，至 105.2500。英镑兑美元上涨 0.36%，至 1.4113。人民币兑美元即期汇率报收 6.4606，升值 0.11%。离岸人民币兑美元即期汇率报收 6.4605，升值 0.09%。人民币兑美元中间价报收 6.4516，升值 0.07%。

黄金下跌、原油下跌、期铜上涨。2 月 23 日，COMEX 黄金期货下跌 0.20%，报收 1805.50 美元/盎司。WTI 原油期货下跌 1.59%，报收 61.20 美元/桶。布伦特原油期货下跌 1.14%，报收 64.20 美元/桶。COMEX 铜期货上涨 1.59%，报收 4.2140 美元/磅。LME 铜 3 个月期货上涨 1.50%，报收 9250 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 9
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

美联储主席鲍威尔就半年度货币报告向参议院发表证词

鲍威尔表示，经济状况距离实现就业和通胀目标还有很长一段路，而且可能需要一段时间才能取得实质性进展；重申将保持利率接近零，直到充分就业和通货膨胀上升到 2%，并有望在一段时间内适度超过 2%。美国经济复苏仍然不均衡，而且不完整。现在对经济最重要的事情是接种疫苗。要完全复苏还有很长的路要走。美联储不会仅仅为了应对强劲的劳动力市场而收紧货币政策，如果债券购买速度有任何变化，美联储会提早很多来明确传达信息，现在还不是考虑预算赤字的时候，尽管这个时候迟早会到来。美国三大指数全线低开低走，纳指最多时杀跌近 4%。但随着鲍威尔表态缓和，美股止跌回升。收盘道指涨 0.05%，纳指跌 0.5%，标普 500 指数涨 0.13%。

统计局：中国 1 月 70 大中城市中 53 城新建商品住宅价格环比上涨

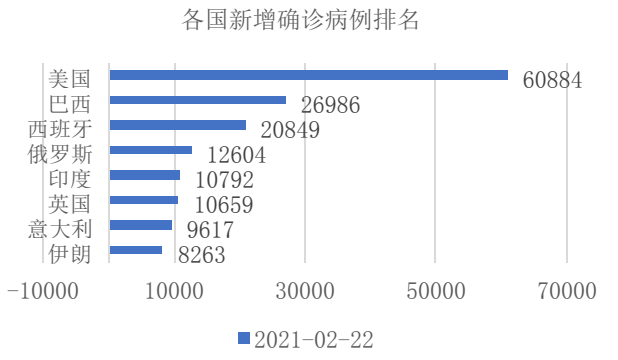
中国 1 月 70 大中城市中有 53 城新建商品住宅价格环比上涨，去年 12 月为 42 城；环比看，金华涨幅 1.2%领跑，北上广深分别涨 0.5%、涨 0.6%、涨 1%、涨 0.3%。深圳二手房环比增长 1.7%，涨幅扩大 1.2 个百分点，依然处于全国领涨位置。

1 月份，房地产市场运行总体平稳，各线城市商品住宅销售价格环比涨幅较上月有所扩大，二手住宅销售价格环比上涨 1.3%，涨幅比上月扩大 0.7 个百分点；各线城市商品住宅销售价格同比涨幅有扩有落，一线城市新建和二手住宅销售价格同比分别上涨 4.2%和 9.6%，涨幅比上月分别扩大 0.3 和 1 个百分点。

2.国内外疫情发展趋势

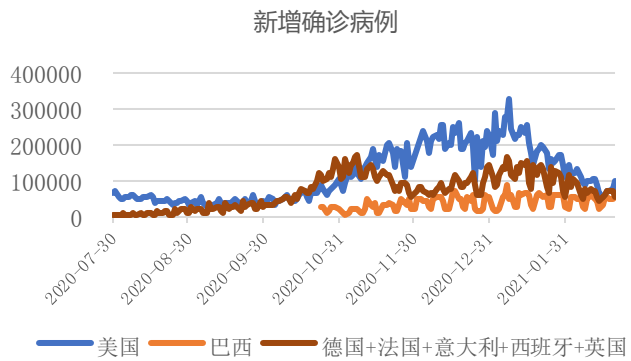
2 月 23 日，全球（除中国以外）新冠肺炎累计确诊病例 112525123 例，其中美国、巴西、法国、印度、意大利和俄罗斯分别新增确诊 69071 例、65461 例、20064 例、13463 例、13299 例和 11823 例。2 月 22 日，全球当天新冠疫苗接种量 7 日平均为 474.49 万剂，美国当日新冠疫苗接种量为 144.64 万剂。

图 1 (主要国家新增确诊病例数排名，例)



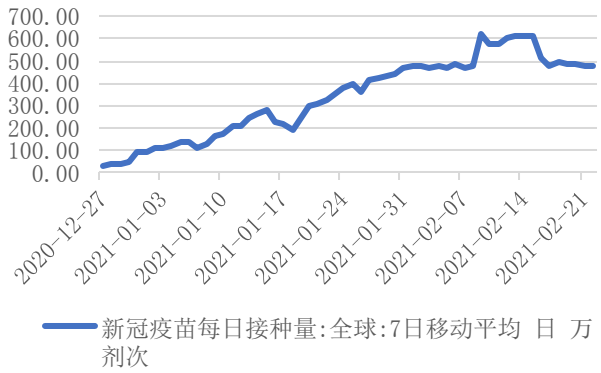
资料来源：Wind，东海证券研究所

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

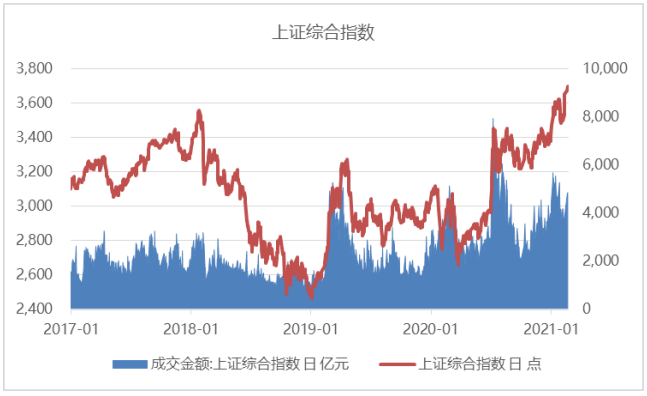
3.A 股市场

大盘昨日早盘小幅震荡盘升，午后震荡回落，收盘下跌 6 点，跌幅 0.17%，收于 3636 点。量能小于上一交易日阴量，但仍呈相对放大态势。大单资金延续大幅净流出，全天净流出金额超 110 亿元。指数盘中虽有反弹举动，但分钟线指标延续走弱，目前尚未出现企稳迹象。

从板块上看，收红板块明显减少，占比不足 14%。其中，军工板块涨幅第一，涨幅超 2.25%.。其经过长时间回落后在其年线附近获得支撑，短线或仍有震荡整理，但年线具有较强支撑力，或反复出现反弹动能。其次，机场航运、采掘服务、通用航空等均表现活跃，涨幅居前。而大豆、玉米、种植业与林业、煤炭概念等均明显回落，跌幅居前。收红个股占比仅 30%，数量明显少于前几个交易日。涨超 9%的个股 71 只，跌超 9%的个股仅 12 只。昨日虽仍有强势个股活跃，但整体表现不嘉。

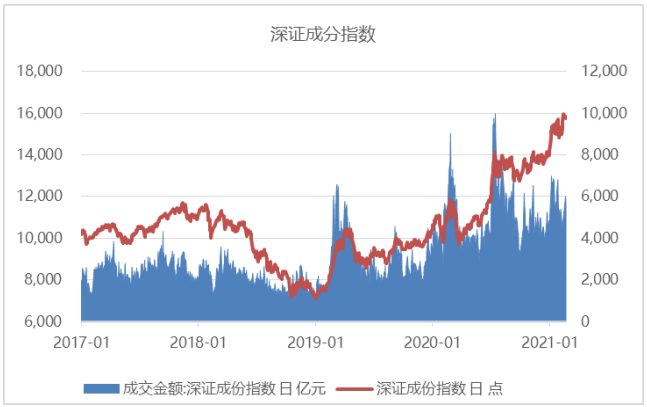
从大盘走势来看，大盘指数创了新高 3731 点之后，连日震荡回落。四个交易日已经回落近百点。虽个股盘中表现参差，但终究会表现一致。目前大盘日线 MACD 虽金叉延续，但 60 分钟 MACD 已经死叉成立。中小板、创业板、深证指数日线 MACD 已经第一次背离死叉，短线或仍有震荡反复，但这几个指数的日线指标已经有走弱迹象。在指数锯齿形走势下，保持利润最大化，必须配合个股的精确操作。所以操作上仍需考虑结合个股技术条件，择机高抛，待合适的机会低吸。

图 5 (上证综合指数及成交量，点，亿元)



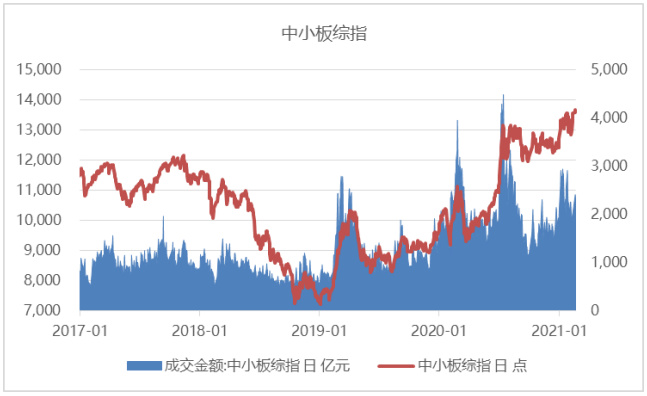
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 6 (深证成分指数及成交量，点，亿元)



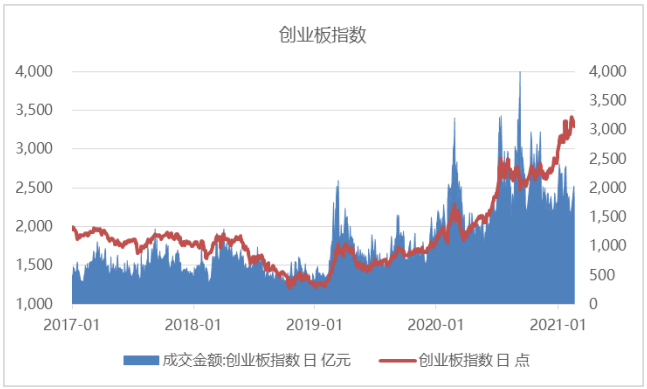
资料来源：Wind，东海证券研究所

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（%）
航空装备	4.36	汽车整车	-4.23
航空运输 II	3.41	种植业	-4.12
橡胶	3.33	饲料 II	-4.07
玻璃制造	3.12	农产品加工	-3.77
景点	2.52	电气自动化设备	-3.00

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
正业科技	7.25	20.03	34.51	0.14
西菱动力	19.9	20.02	24.53	2.26
江天化学	38.56	20.01	35.30	-6.48
邦讯技术	5.04	20.00	85.98	-10.48
伟思医疗	121.57	20.00	25.25	19.64
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
阿拉丁	103.58	-10.65	-7.10	29.80
陕西黑猫	9.53	-10.01	-1.85	127.45
京蓝科技	2.98	-9.97	19.68	12.88
金龙鱼	99.48	-9.50	-19.12	-8.16
欢瑞世纪	2.86	-9.49	-10.06	9.58

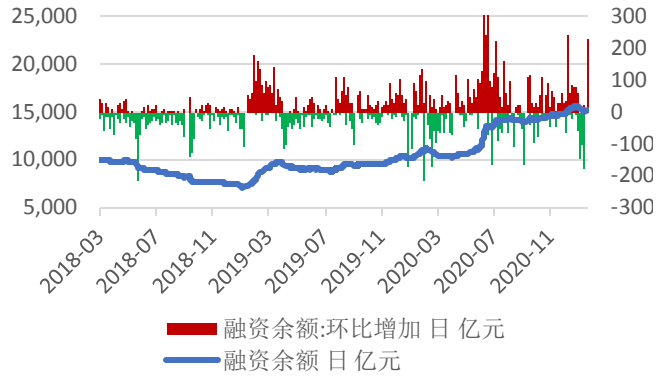
资料来源：Wind，东海证券研究所

4.市场资金情况

4.1.融资融券

2 月 22 日，A 股融资余额 15404.16 亿元，环比增长 127.08 亿元；融资融券余额 16819.14 亿元，环比增长 99.08 亿元。融资余额减融券余额 13989.18 亿元，环比增长 155.08 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)

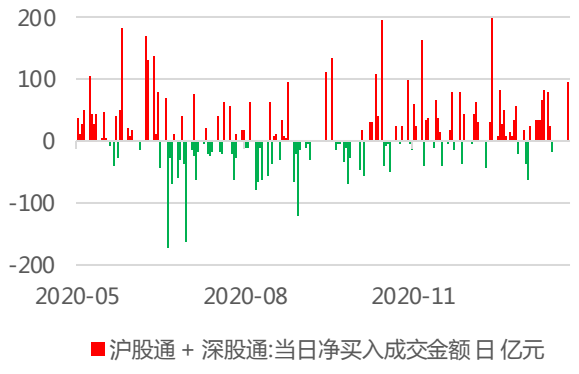


资料来源：Wind，东海证券研究所

4.2.沪港通、深港通

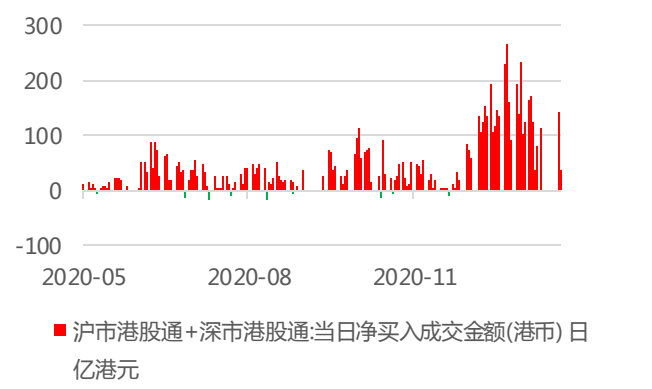
2 月 23 日，陆股通当日净买入成交 6.51 亿元，其中买入成交 710.46 亿元，卖出成交 703.95 亿元，累计净买入成交 12906.28 亿元。港股通当日净买入成交 77.63 亿港元，其中买入成交 398.26 亿港元，卖出成交 320.63 亿港元，累计净买入成交 21418.13 亿港元。

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)

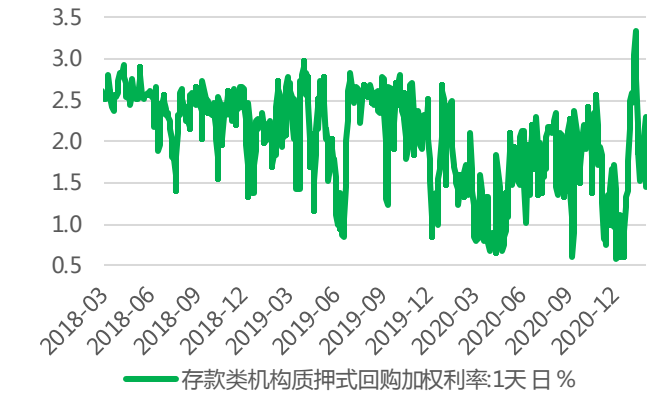


资料来源：Wind，东海证券研究所

5.利率情况

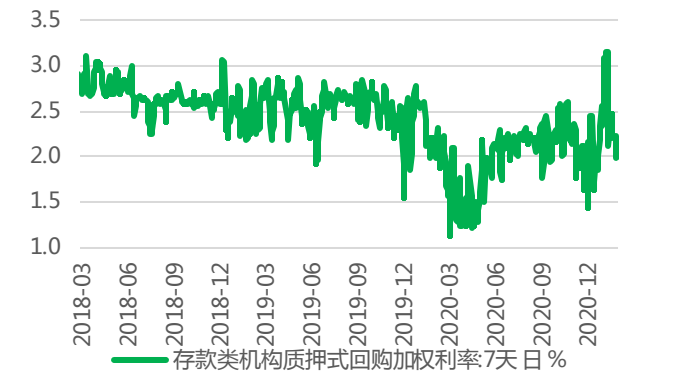
2 月 23 日，上海银行间同业拆放利率 SHIBOR 隔夜利率为 1.9840%，上涨 47.20BP，SHIBOR 一周为 2.2770%，上涨 7.10BP。存款类机构质押式回购加权利率隔夜为 1.9405%，上涨 42.39BP，一周为 2.2770%，上涨 10.61BP。中债国债到期收益率 10 年期为 3.2635%，下跌 1.01BP。

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

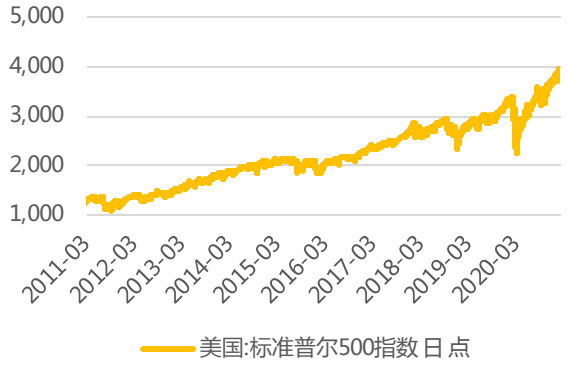
2 月 23 日，道琼斯工业平均指数报收 31537.35 点，上涨 0.05%；标普 500 指数报收 3881.37 点，上涨 0.13%；纳斯达克指数报收 13465.20 点，下跌 0.50%。欧洲股市，法国 CAC 指数报收 5779.84 点，上涨 0.22%；德国 DAX 指数报收 13864.81 点，下跌 0.61%；英国富时 100 指数报收 6625.94 点，上涨 0.21%。亚太市场方面，日经指数报收 30156.03 点，上涨 0.46%；恒生指数报收 30632.64 点，上涨 1.03%。

图 17 (美国道琼斯工业平均指数)



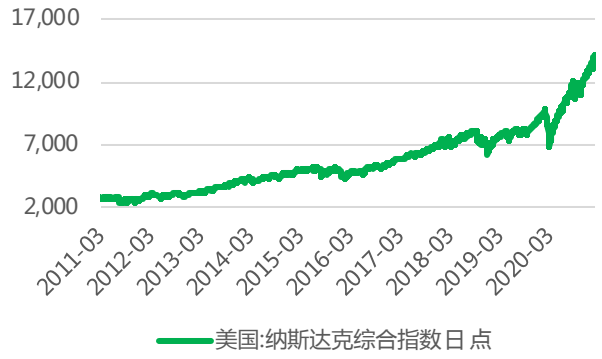
资料来源：Wind，东海证券研究所

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

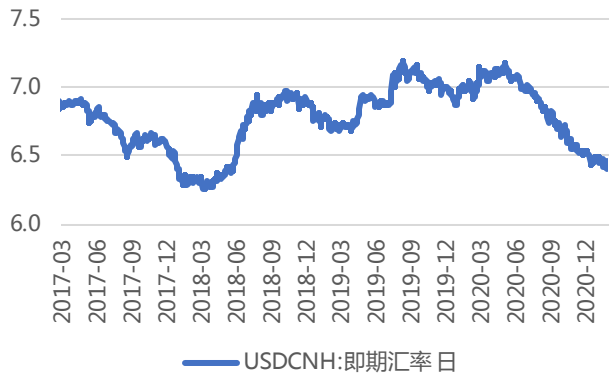
2 月 23 日，美元指数上涨 0.03%，至 90.1173。欧元兑美元下跌 0.00%，至 1.2150。美元兑日元上涨 0.21%，至 105.2500。英镑兑美元上涨 0.36%，至 1.4113。人民币兑美元即期汇率报收 6.4606，升值 0.11%。离岸人民币兑美元即期汇率报收 6.4605，升值 0.09%。人民币兑美元中间价报收 6.4516，升值 0.07%。

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

2 月 23 日，COMEX 黄金期货下跌 0.20%，报收 1805.50 美元/盎司。WTI 原油期货下跌 1.59%，报收 61.20 美元/桶。布伦特原油期货下跌 1.14%，报收 64.20 美元/桶。COMEX 铜期货上涨 1.59%，报收 4.2140 美元/磅。LME 铜 3 个月期货上涨 1.50%，报收 9250 美元/吨。

图 23 (COMEX 黄金期货，美元/盎司)



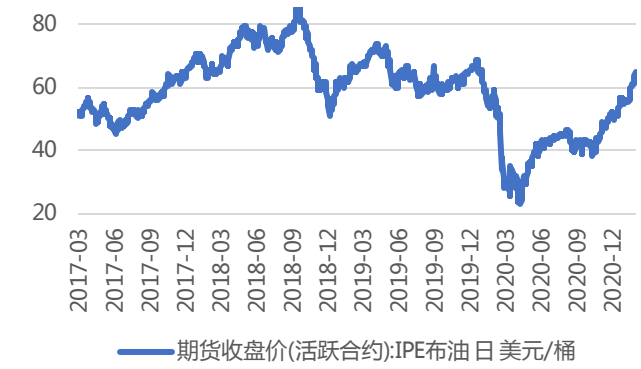
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 24 (LME 铜 3 个月期货收盘价，美元/吨)



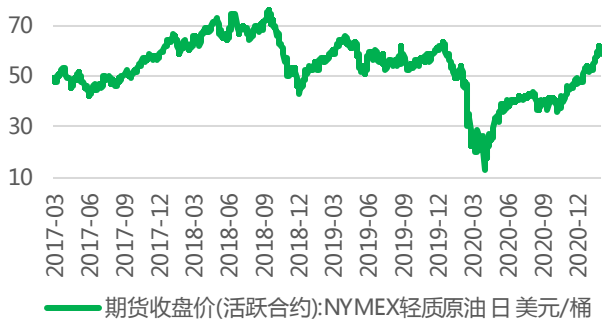
资料来源：Wind，东海证券研究所

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：

李沛：四川大学经济学学士，英国圣安德鲁斯大学金融硕士，东海证券研究所宏观策略分析师，两年半证券研究经验。

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