宏观策略日报：央行公开市场开展 100 亿元逆回购

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：

央行公开市场周一开展 100 亿元 7 天期逆回购操作，当日有 500 亿元逆回购到期，净回笼 400 亿元。

国务院印发《关于加快建立健全绿色低碳循环发展经济体系的指导意见》提出，建设一批国家绿色产业示范基地，推动形成开放、协同、高效的创新生态系统；加快培育市场主体，鼓励设立混合所有制公司，打造一批大型绿色产业集团；大力发展绿色金融，支持符合条件的绿色产业企业上市融资。大力发展绿色金融，发展绿色信贷和绿色直接融资，加大对金融机构绿色金融业绩评价考核力度；统一绿色债券标准，建立绿色债券评级标准；支持符合条件的绿色产业企业上市融资；推动国际绿色金融标准趋同，有序推进绿色金融市场双向开放；推动气候投融资工作。

农业农村部：猪肉市场供应最紧张的时期已经过去，后期供需关系将会越来越宽松，预计今年 3 月份前后将比上年同期增长四成左右，6 月份前后生猪存栏可以恢复到 2017 年正常年景的水平，下半年生猪出栏和猪肉供应将逐步恢复到正常年景水平；将抓紧研究稳住和储备产能的具体办法，以确保生猪产业能够平稳的发展。

新冠疫情。2 月 22 日，全球（除中国以外）新冠肺炎累计确诊病例 112155891 例，其中美国、巴西、西班牙、俄罗斯、印度和英国分别新增确诊 56388 例、29357 例、20849 例、12604 例、10792 例和 10654 例。2 月 20 日，全球当天新冠疫苗接种量 7 日平均为 464.87 万剂，美国当日新冠疫苗接种量为 152.11 万剂。

融资余额增加。2 月 19 日，A 股融资余额 15277.08 亿元，环比增长 60.03 亿元；融资融券余额 16720.06 亿元，环比增长 72.48 亿元。融资余额减融券余额 13834.10 亿元，环比增长 47.58 亿元。

陆股通净流出，港股通净流入。2 月 22 日，陆股通当日净买入成交-11.14 亿元，其中买入成交 807.62 亿元，卖出成交 818.76 亿元，累计净买入成交 12899.77 亿元。港股通当日净买入成交 54.02 亿港元，其中买入成交 478.69 亿港元，卖出成交 424.67 亿港元，累计净买入成交 21340.51 亿港元。

货币市场利率上涨。2 月 22 日，上海银行间同业拆放利率 SHIBOR 隔夜利率为 1.5120%，上涨 5.50BP，SHIBOR 一周为 2.2060%，上涨 24.20BP。存款类机构质押式回购加权利率隔夜为 1.5166%，上涨 7.82BP，一周为 2.1709%，上涨 15.87BP。中债国债到期收益率 10 年期为 3.2736%，上涨 1.31BP。

美国三大股涨跌不一，欧洲股市普跌。2 月 22 日，道琼斯工业平均指数报收 31521.69 点，上涨 0.09%；标普 500 指数报收 3876.50 点，下跌 0.77%；纳斯达克指数报收 13533.05 点，下跌 2.46%。欧洲股市，法国 CAC 指数报收 5767.44 点，下跌 0.11%；德国 DAX 指数报收 13950.04 点，下跌 0.31%；英国富时 100 指数报收 6612.24 点，下跌 0.18%。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 30319.83 点，下跌 1.06%。

美元指数下跌。2 月 22 日，美元指数下跌 0.28%，至 90.0869。欧元兑美元上涨 0.33%，至 1.2158。美元兑日元下跌 0.34%，至 105.0700。英镑兑美元上涨 0.42%，至 1.4065。人民币兑美元即期汇率报收 6.4675，贬值 0.15%。离岸人民币兑美元即期汇率报收 6.4664，贬值 0.11%。人民币兑美元中间价报收 6.4563，升值 0.09%。

黄金上涨、原油上涨、期铜上涨。2 月 22 日，COMEX 黄金期货上涨 1.46%，报收 1809.10 美元/盎司。WTI 原油期货上涨 5.34%，报收 62.19 美元/桶。布伦特原油期货上涨 3.34%，报收 64.94 美元/桶。COMEX 铜期货上涨 1.99%，报收 4.1480 美元/磅。LME 铜 3 个月期货上涨 1.93%，报收 9114 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 7
4.1. 融资融券 7
4.2. 沪港通、深港通 7
5. 利率情况 8
6. 海外市场 8
6.1. 股市 8
6.2. 汇率 9
6.3. 大宗商品 10

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) 4
图 4 (美国新冠疫苗日接种量及每百人接种量，万剂，剂) 4
图 5 (上证综合指数及成交量，点，亿元) 5
图 6 (深证成分指数及成交量，点，亿元) 5
图 7 (中小板综指，点，亿元) 5
图 8 (创业板指数，亿元) 5
图 9 (融资余额及环比增加，亿元) 7
图 10 (融券余额-融券余额，亿元) 7
图 11 (北向资金当日净买入成交金额，亿元) 7
图 12 (南向资金当日净买入金额，亿元) 7
图 13 (存款类机构质押式回购加权利率:1 天，%) 8
图 14 (存款类机构质押式回购加权利率:7 天，%) 8
图 15 (中债国债到期收益率 10 年期，%) 8
图 16 (中债国债到期收益率 1 年期，%) 8
图 17 (美国道琼斯工业平均指数) 9
图 18 (美国标准普尔 500 指数) 9
图 19 (美国纳斯达克综合指数) 9
图 20 (恒生指数) 9
图 21 (美元指数，1973 年=100) 10
图 22 (美元兑人民币 USDCNH:即期汇率) 10
图 23 (COMEX 黄金期货，美元/盎司) 10
图 24 (LME 铜 3 个月期货收盘价，美元/吨) 10
图 25 (布伦特原油期货价格，美元/桶) 11
图 26 (美国 WTI 原油期货，美元/桶) 11

1.宏观要点

国务院印发《关于加快建立健全绿色低碳循环发展经济体系的指导意见》

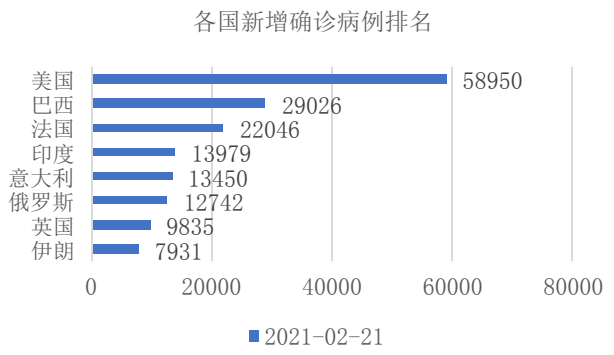
《意见》提出，建设一批国家绿色产业示范基地，推动形成开放、协同、高效的创新生态系统；加快培育市场主体，鼓励设立混合所有制公司，打造一批大型绿色产业集团；大力发展绿色金融，支持符合条件的绿色产业企业上市融资。

大力发展绿色金融，发展绿色信贷和绿色直接融资，加大对金融机构绿色金融业绩评价考核力度；统一绿色债券标准，建立绿色债券评级标准；支持符合条件的绿色产业企业上市融资；推动国际绿色金融标准趋同，有序推进绿色金融市场双向开放；推动气候投融资工作。

2.国内外疫情发展趋势

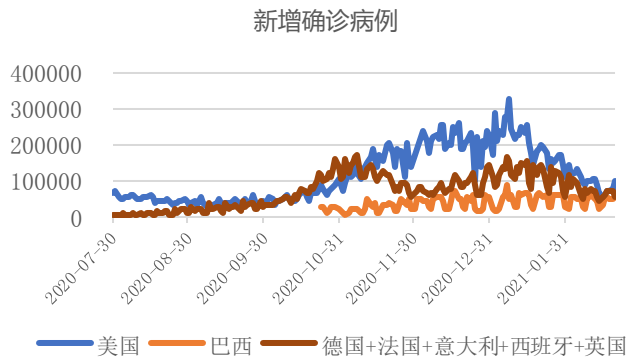
2 月 22 日，全球（除中国以外）新冠肺炎累计确诊病例 112155891 例，其中美国、巴西、西班牙、俄罗斯、印度和英国分别新增确诊 56388 例、29357 例、20849 例、12604 例、10792 例和 10654 例。2 月 20 日，全球当天新冠疫苗接种量 7 日平均为 464.87 万剂，美国当日新冠疫苗接种量为 152.11 万剂。

图 1 (主要国家新增确诊病例数排名，例)



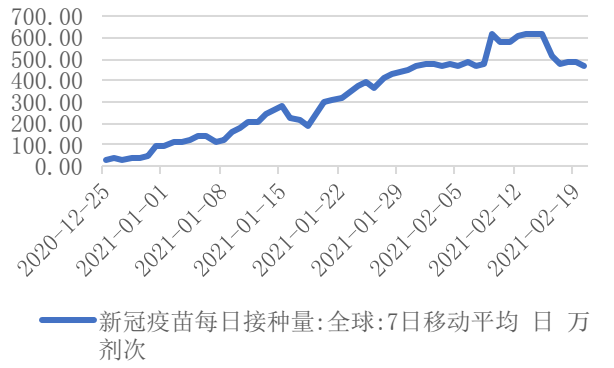
资料来源：Wind，东海证券研究所

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

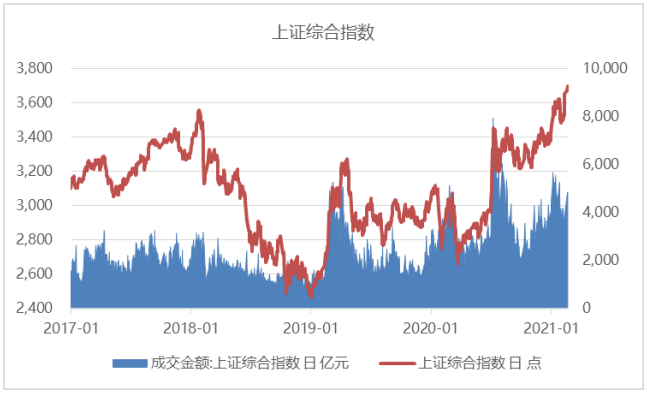
3.A 股市场

大盘昨日早盘小幅震荡，午后却出现了震荡回落。收盘下跌 53 点，跌幅 1.45%，收于 3642 点。量能明显放大，创 2020 年下半年以来新高。大单资金大幅涌出，全天净流出超 135 亿元。指数回落收长阴，再破 5 日均线，目前仍有震荡下挫动能。

从板块上看，大多数板块经历上午快速上行之后震荡下挫，但收盘绝大多数板块仍是红盘报收，占比高达 81%。其中，有色大涨第一，大单资金介入超 38.9 亿元。其次，稀缺资源、丙烯酸、石油矿业开采、钢铁、黄金、稀土永磁等板块，均在大单资金推动下收涨在前。而超级品牌、白酒概念大跌居前。大单资金涌出分别超 117 亿、61 亿，大单资金出现明显涌出。其次，证券、汽车整车、国防军工、银行均出现不同程度调整。个股收红占比超过 62%，超过半数。而中小板、创业板、深证指数明显回落，表现弱于大盘，创业板甚至跌超 4.4%，与个股表现明显形成分裂。

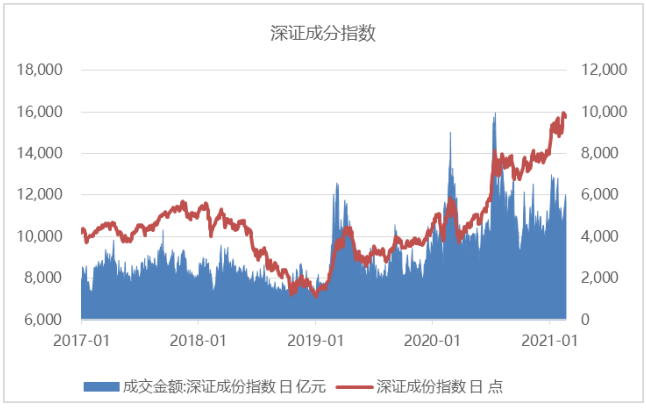
从大盘指数看，大盘指数昨日没有修复分钟线指标，回落收阴，分钟线指标延续走弱，目前呈 5 日均线破位。创业板指数受创严重，日线 MACD 背离死叉延续，K 线 30 日均线破位。各指数均出现不同程度的弱势。但各指数目前代表性不强，个股操作方面需密切关注个股本身的指标变化，需长短周期指标相配合，精确做好择机高抛，整理充分后的低吸操作。

图 5 (上证综合指数及成交量，点，亿元)



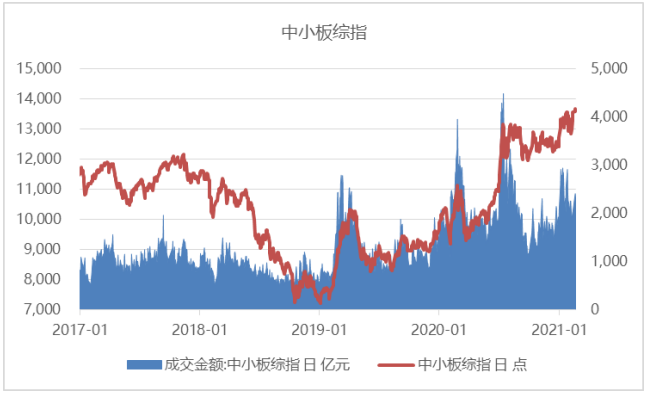
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 6 (深证成分指数及成交量，点，亿元)



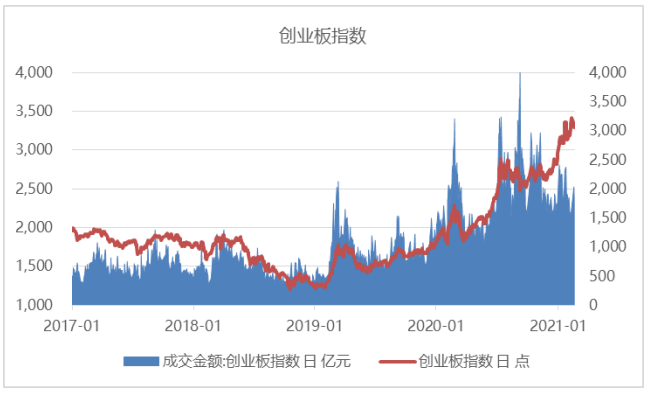
资料来源：Wind，东海证券研究所

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（%）
黄金	6.89	旅游综合 II	-8.22
钢铁	6.02	饮料制造	-7.63
其他采掘 II	5.80	医疗服务 II	-6.77
石油化工	5.77	白色家电	-6.00
工业金属	5.01	航空装备	-4.42

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
华昌达	3.89	20.06	44.61	-16.34
宝色股份	16	20.03	31.47	-5.04
邦讯技术	4.2	20.00	51.62	-25.40
同和药业	25.93	19.99	24.36	15.09
电工合金	16.94	19.97	31.73	14.85
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
阳光电源	92.35	-17.68	-17.93	27.77
传音控股	193.8	-13.48	-20.96	27.38
石头科技	966.02	-12.97	-14.60	-6.75
成都先导	34.27	-12.62	-5.51	13.78
佰仁医疗	100	-10.78	-2.88	28.77

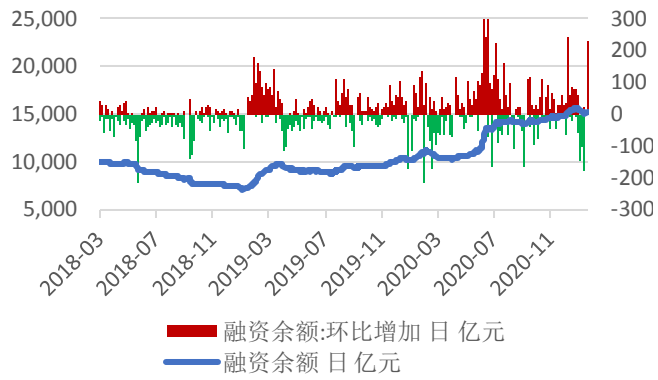
资料来源：Wind，东海证券研究所

4.市场资金情况

4.1.融资融券

2 月 19 日，A 股融资余额 15277.08 亿元，环比增长 60.03 亿元；融资融券余额 16720.06 亿元，环比增长 72.48 亿元。融资余额减融券余额 13834.10 亿元，环比增长 47.58 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)

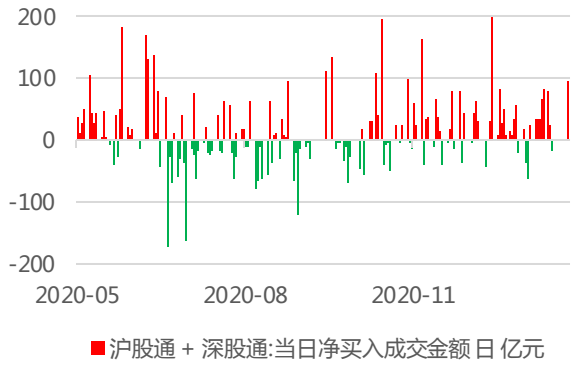


资料来源：Wind，东海证券研究所

4.2.沪港通、深港通

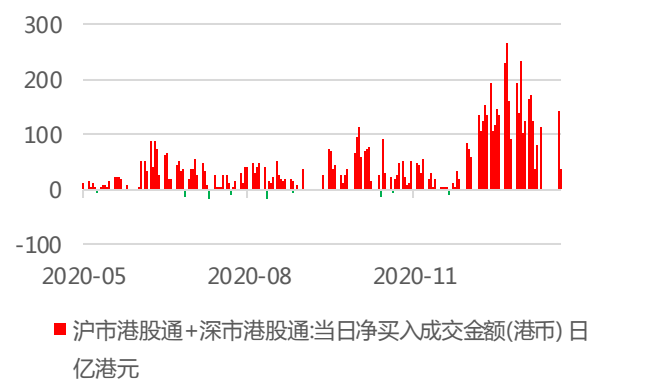
2 月 22 日，陆股通当日净买入成交-11.14 亿元，其中买入成交 807.62 亿元，卖出成交 818.76 亿元，累计净买入成交 12899.77 亿元。港股通当日净买入成交 54.02 亿港元，其中买入成交 478.69 亿港元，卖出成交 424.67 亿港元，累计净买入成交 21340.51 亿港元。

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)

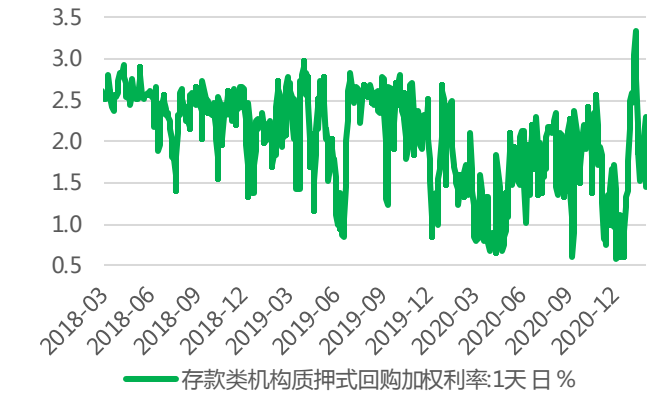


资料来源：Wind，东海证券研究所

5.利率情况

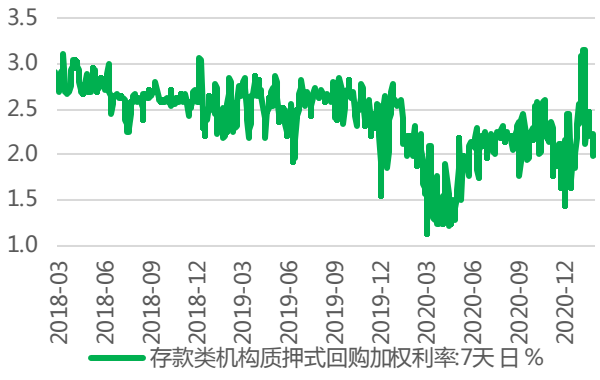
2 月 22 日，上海银行间同业拆放利率 SHIBOR 隔夜利率为 1.5120%，上涨 5.50BP，SHIBOR 一周为 2.2060%，上涨 24.20BP。存款类机构质押式回购加权利率隔夜为 1.5166%，上涨 7.82BP，一周为 2.1709%，上涨 15.87BP。中债国债到期收益率 10 年期为 3.2736%，上涨 1.31BP。

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

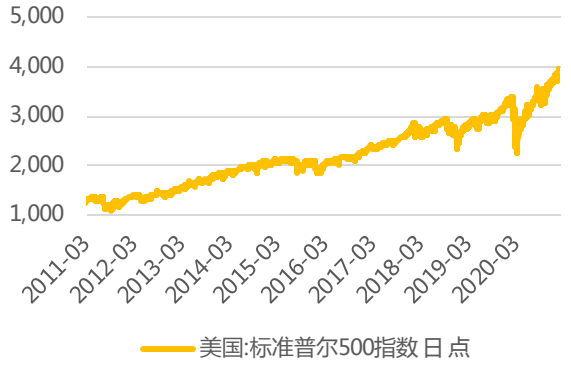
2 月 22 日，道琼斯工业平均指数报收 31521.69 点，上涨 0.09%；标普 500 指数报收 3876.50 点，下跌 0.77%；纳斯达克指数报收 13533.05 点，下跌 2.46%。欧洲股市，法国 CAC 指数报收 5767.44 点，下跌 0.11%；德国 DAX 指数报收 13950.04 点，下跌 0.31%；英国富时 100 指数报收 6612.24 点，下跌 0.18%。亚太市场方面，日经指数报收 30156.03 点，上涨 0.46%；恒生指数报收 30319.83 点，下跌 1.06%。

图 17 (美国道琼斯工业平均指数)



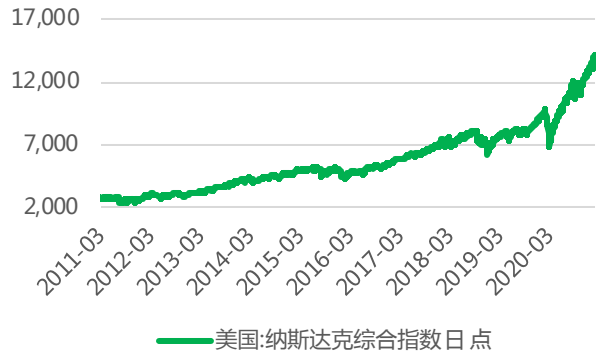
资料来源：Wind，东海证券研究所

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

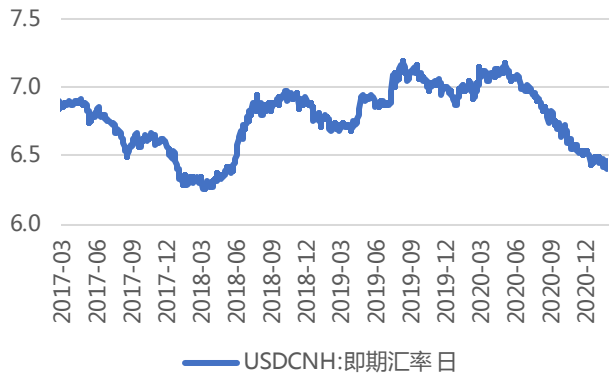
2 月 22 日，美元指数下跌 0.28%，至 90.0869。欧元兑美元上涨 0.33%，至 1.2158。美元兑日元下跌 0.34%，至 105.0700。英镑兑美元上涨 0.42%，至 1.4065。人民币兑美元即期汇率报收 6.4675，贬值 0.15%。离岸人民币兑美元即期汇率报收 6.4664，贬值 0.11%。人民币兑美元中间价报收 6.4563，升值 0.09%。

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 22 日，COMEX 黄金期货上涨 1.46%，报收 1809.10 美元/盎司。WTI 原油期货上涨 5.34%，报收 62.19 美元/桶。布伦特原油期货上涨 3.34%，报收 64.94 美元/桶。COMEX 铜期货上涨 1.99%，报收 4.1480 美元/磅。LME 铜 3 个月期货上涨 1.93%，报收 9114 美元/吨。

图 23 (COMEX 黄金期货，美元/盎司)



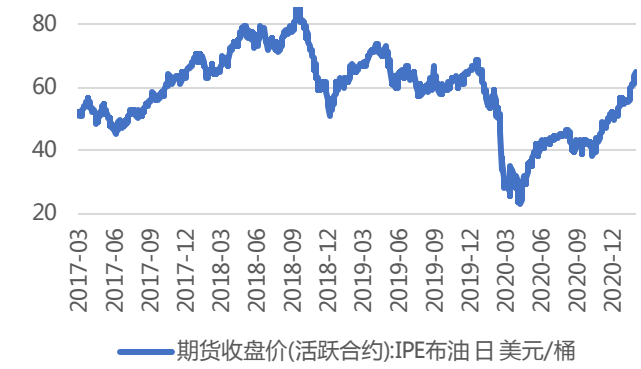
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 24 (LME 铜 3 个月期货收盘价，美元/吨)



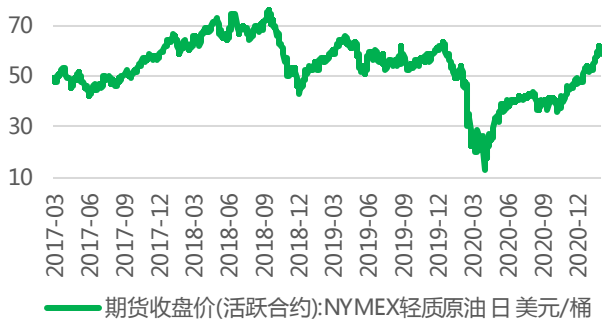
资料来源：Wind，东海证券研究所

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