宏观策略日报：1 月新增贷款创历史新高

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：

宏观要点

中国 1 月金融数据出炉，房贷、企业中长贷强劲增长，人民币贷款投放创新高，新增社融超预期。数据显示，1 月人民币贷款增加 3.58 万亿元，同比多增 2252 亿元；M2 同比增长 9.4%，预期 10.2%，前值 10.1%；社会融资规模增量为 5.17 万亿元，预期 4.47 万亿元，前值 1.72 万亿元；月末社会融资规模存量为 289.74 万亿元，同比增长 13%。

疫情发展

2 月 8 日，全球新冠肺炎累计确诊病例 107052642 例，新增确诊病例 338239 例，其中美国、俄罗斯、巴西、印度分别新增确诊 89226 例、15916 例、23439 例和 8947 例。

A 股市场

A 股走出“节前红包”行情。军工股超跌反弹，有色金属造好，医疗美容概念爆发；截止收盘，上证指数上涨 2.01%报 3603.49 点，深证成指涨 2.36%，创业板指涨 1.71%。两市成交额超 8300 亿元；北向资金实际净买入 26 亿元。

融资资金

2 月 8 日，A 股融资余额 15142.85 亿元，环比减少 34.34 亿元；融资融券余额 16568.56 亿元，环比减少 25.89 亿元。融资余额减融券余额 13717.14 亿元，环比减少 42.79 亿元。

陆股通、港股通

2 月 9 日，陆股通当日净买入 26.24 亿元，其中买入 601.73 亿元，卖出 575.49 亿元，累计净买入 12782.45 亿元。港股通当日净买入 115.86 亿港元，其中买入 331.09 亿港元，卖出 215.23 亿港元，累计净买入 21107.64 亿港元。

货币市场

2 月 9 日，上海银行间同业拆放利率 SHIBOR 隔夜利率为 1.7720%，下跌 13.40BP，SHIBOR 一周为 2.4250%，上涨 8.40BP。存款类机构质押式回购加权利率隔夜为 1.7410%，下跌 15.31BP，一周为 2.4712%，上涨 12.51BP。中债国债到期收益率 10 年期为 3.2303%，下跌 0.67BP。

海外股市

2 月 9 日，道琼斯工业平均指数报收 31375.83 点，下跌 0.03%；标普 500 指数报收 3911.23 点，下跌 0.11%；纳斯达克指数报收 14007.70 点，上涨 0.14%。欧洲股市，法国 CAC 指数报收 5691.54 点，上涨 0.10%；德国 DAX 指数报收 14011.80 点，下跌 0.34%；英国富时 100 指数报收 6531.56 点，上涨 0.12%。亚太市场方面，日经指数报收 29505.93 点，上涨 0.40%；恒生指数报收 29476.19 点，上涨 0.53%。

外汇汇率

2 月 9 日，美元指数下跌 0.58%，报收 90.4400。欧元兑美元上涨 0.59%，报收 1.2121。美元兑日元下跌 0.64%，报收 104.5600。英镑兑美元上涨 0.54%，报收 1.3816。人民币兑美元即期汇率报收 6.4487，升值 0.15%。离岸人民币

兑美元即期汇率报收 6.4198，升值 0.22%。人民币兑美元中间价报收 6.4533，升值 0.22%。

黄金、原油

2 月 9 日，COMEX 黄金期货上涨 0.37%，报收 1838.80 美元/盎司。WTI 原油期货上涨 0.48%，报收 58.38 美元/桶。布伦特原油期货下跌 0.12%，报收 60.66 美元/桶。COMEX 铜期货上涨 1.07%，报收 3.7185 美元/磅。LME 铜 3 个月期货上涨 1.03%，报收 8157 美元/吨。

正文目录

1. 宏观要点 5
1.1. 1 月新增贷款创历史新高 5
2. 国内外疫情发展趋势 5
3. A 股市场 6
4. 市场资金情况 8
4.1. 融资融券 8
4.2. 沪港通、深港通 9
5. 利率情况 10
6. 海外市场 11
6.1. 汇率 13
6.2. 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) 5
图 2 (主要国家新增确诊病例数排名，例) 5
图 3 (中美意累计确诊病例发展趋势，例) 5
图 4 (中国与海外累计确诊病例趋势，例) 5
图 5 (中美意当日新增病例趋势，例) 6
图 6 (中国与海外当日新增病例趋势，例) 6
图 7 (中美意累计死亡病例发展趋势，例) 6
图 8 (中国与海外累计死亡病例发展趋势，例) 6
图 9 (上证综合指数及成交量，点，亿元) 6
图 10 (深证成分指数及成交量，点，亿元) 6
图 11 (中小板综指，点，亿元) 7
图 12 (创业板指数，亿元) 7
图 13 (融资余额，亿元) 8
图 14 (当日融资净买入额，亿元) 8
图 15 (融券余额与融券余额之差，亿元) 8
图 16 (沪股通深股通当日净买入成交金额，亿元) 9
图 17 (沪股通、深股通净买入成交金额累计，亿元) 9
图 18 (沪股通当日净买入金额，亿元) 9
图 19 (深股通当日净买入额，亿元) 9
图 20 (港股通沪市、深市当日净买入金额，亿港元) 10
图 21 (港股通沪市、深市净买入金额累计，亿港元) 10
图 22 (港股通沪市当日净买入金额，亿元) 10
图 23 (港股通深市当日净买入额，亿元) 10
图 24 (SHIBOR：隔夜) 10
图 25 (SHIBOR：一周) 10
图 26 (存款类机构质押式回购加权利率:1 天) 11
图 27 (存款类机构质押式回购加权利率:7 天) 11
图 28 (中债国债到期收益率 10 年期，%) 11
图 29 (中债国债到期收益率 1 年期，%) 11
图 30 (美国道琼斯工业平均指数) 12
图 31 (美国标准普尔 500 指数) 12

图 32 (美国纳斯达克综合指数)..... 12
图 33 (伦敦金融时报 100 指数)..... 12
图 34 (法国法兰克福 DAX 指数)..... 12
图 35 (巴黎 CACA40 指数)..... 12
图 36 (恒生指数)..... 13
图 37 (东京日经 225 指数)..... 13
图 38 (美元指数，1973 年=100)..... 13
图 39 (美元兑人民币：中间价)..... 13
图 40 (美元兑人民币：即期汇率)..... 13
图 41 (美元兑人民币 USDCNH:即期汇率)..... 13
图 42 (欧元兑美元)..... 14
图 43 (英磅兑美元)..... 14
图 44 (美元兑日元)..... 14
图 45 (美元兑港币)..... 14
图 46 (CRB 现货指数)..... 15
图 47 (波罗的海干散货指数)..... 15
图 48 (COMEX 黄金期货)..... 15
图 49 (COMEX 铜期货收盘价，美元/磅)..... 15
图 50 (布伦特原油期货价格，美元/桶)..... 15
图 51 (美国 WTI 原油期货，美元/桶)..... 15

1.宏观要点

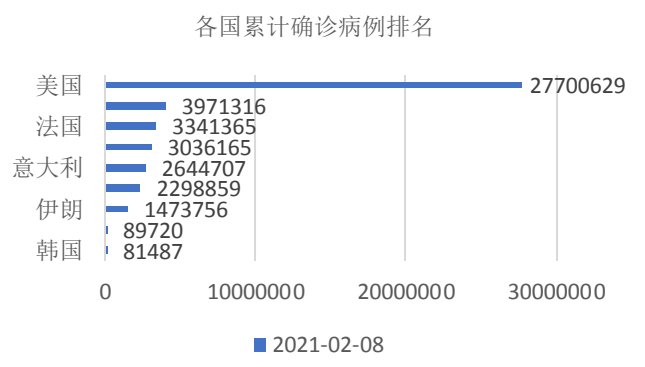
1.1.1 月新增贷款创历史新高

中国 1 月金融数据出炉，房贷、企业中长贷强劲增长，人民币贷款投放创新高，新增社融超预期。数据显示，1 月人民币贷款增加 3.58 万亿元，同比多增 2252 亿元；M2 同比增长 9.4%，预期 10.2%，前值 10.1%；社会融资规模增量为 5.17 万亿元，预期 4.47 万亿元，前值 1.72 万亿元；月末社会融资规模存量为 289.74 万亿元，同比增长 13%。

2.国内外疫情发展趋势

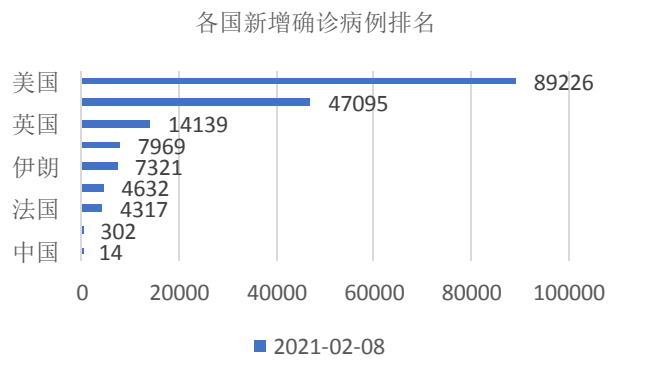
2 月 9 日，全球（除中国以外）新冠肺炎累计确诊病例 107289330 例，其中美国、法国、西班牙、英国、意大利和伊朗分别新增确诊 89243 例、18870 例、16402 例、12368 例、10612 例和 7640 例。

图 1 (主要国家累计确诊病例数排名，例)



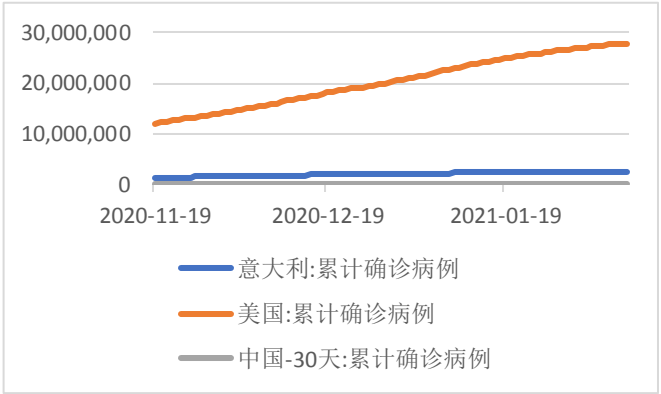
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 2 (主要国家新增确诊病例数排名，例)



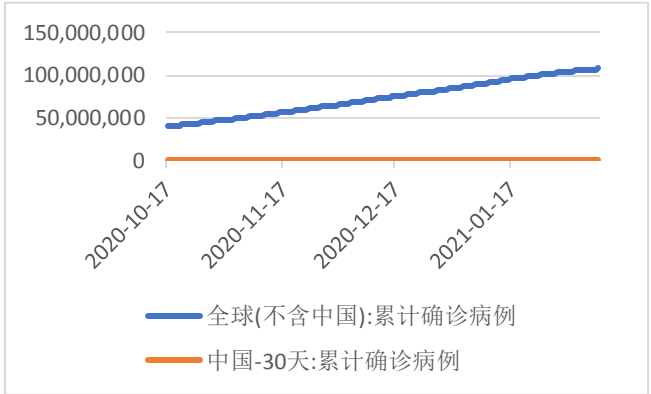
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 3 (中美意累计确诊病例发展趋势，例)



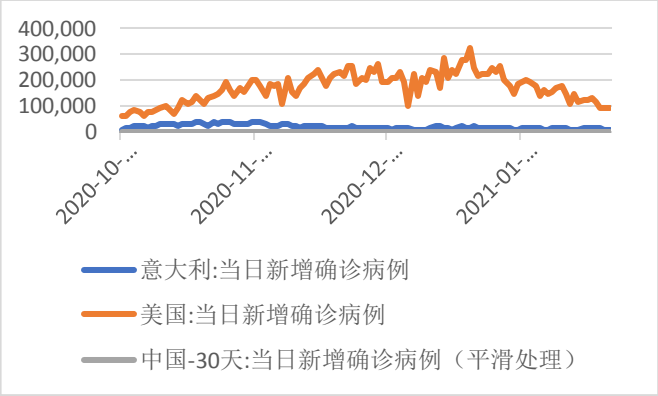
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 4 (中国与海外累计确诊病例趋势，例)



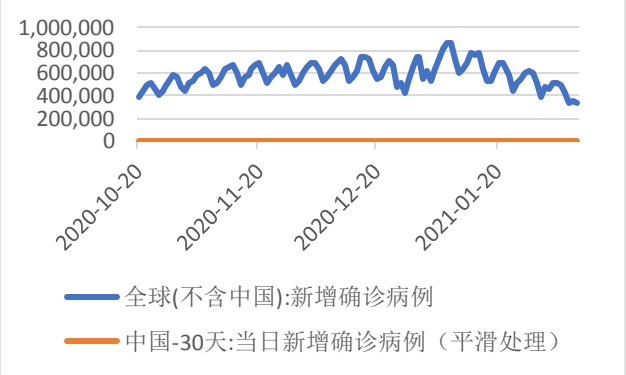
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 5 (中美意当日新增病例趋势，例)



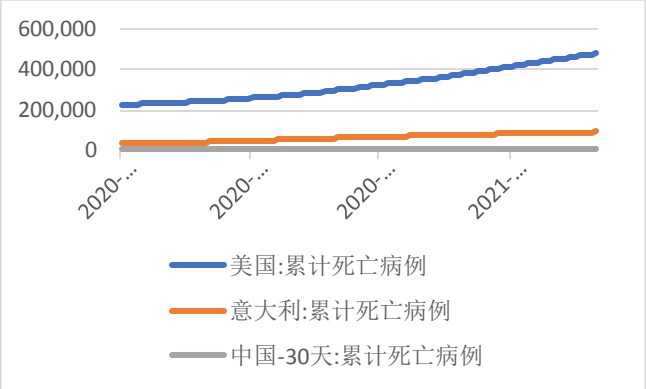
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 6 (中国与海外当日新增病例趋势，例)



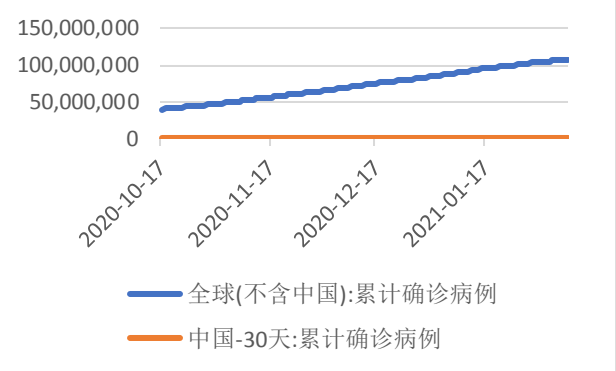
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 7 (中美意累计死亡病例发展趋势，例)



资料来源：Wind，东海证券研究所

图 8 (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

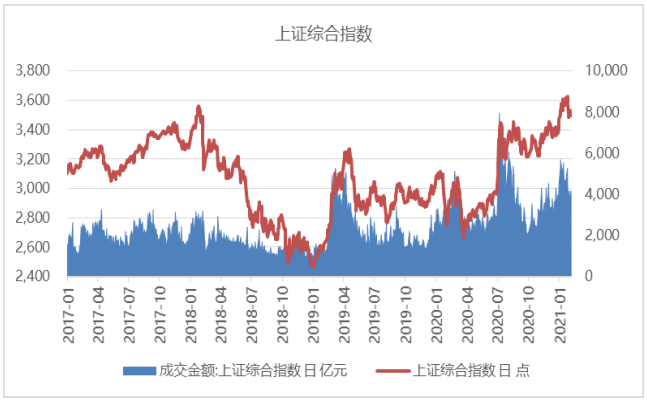
3.A 股市场

A 股走出“节前红包”行情。军工股超跌反弹，有色金属造好，医疗美容概念爆发；截止收盘，上证指数上涨 2.01%报 3603.49 点，深证成指涨 2.36%，创业板指涨 1.71%。两市成交额超 8300 亿元；北向资金实际净买入 26 亿元。

从大盘指数看，大盘指数昨日得到大单资金加持，大幅收涨，涨幅超过预期。指数收凸顶大阳线，目前 30、60 分钟线金叉延续，分钟线尚未出现明显卖点。但 30、60 分钟明显超买，指数再度上行或引来盘中震荡。长点时间看，指数大幅上涨，但量能却没有充分放大，各主要指数量能均呈不足，量价呈现背离，目前急需补充，否则影响指数的上行动能，而个股方面也需关注指标变化及热点轮换。

图 9 (上证综合指数及成交量，点，亿元)

图 10 (深证成分指数及成交量，点，亿元)

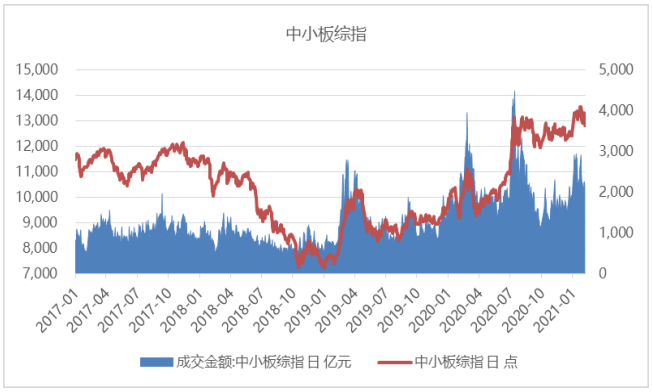


资料来源：Wind，东海证券研究所



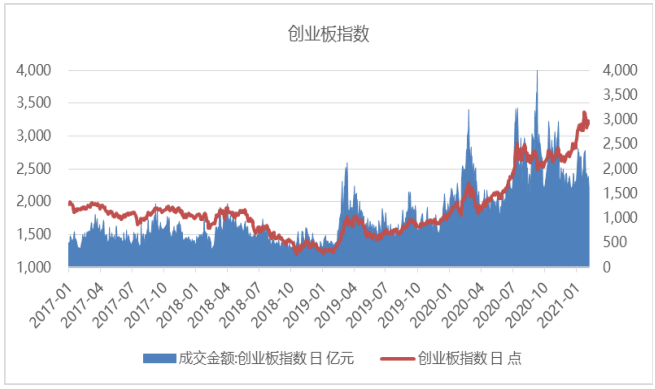
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 11 (中小板综指，点，亿元)



资料来源：Wind，东海证券研究所

图 12 (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（%）
化学纤维	6.70	渔业	-0.46
玻璃制造	6.61	保险	-0.37
航空装备	6.59	饲料 II	-0.37
航天装备	5.62	港口 II	-0.37
稀有金属	5.62	房地产开发 II	-0.23

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

爱美客	1088.4	20.00	21.46	66.16
正丹股份	5.88	20.00	2.62	10.73
华熙生物	207.98	16.29	10.16	42.03
华灿光电	17.24	15.55	9.67	41.66
长川科技	40.58	14.31	15.88	34.68

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
百奥泰	25.03	-18.73	-19.00	-21.29
罗博特科	31.8	-11.42	-16.29	-15.47
合金投资	6.44	-10.06	-14.13	25.05
皖通科技	13.55	-10.03	-24.39	19.59
正川股份	40.35	-9.99	-19.06	-44.57

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8日，A股融资余额15142.85亿元，环比减少34.34亿元；融资融券余额16568.56亿元，环比减少25.89亿元。融资余额减融券余额13717.14亿元，环比减少42.79亿元。

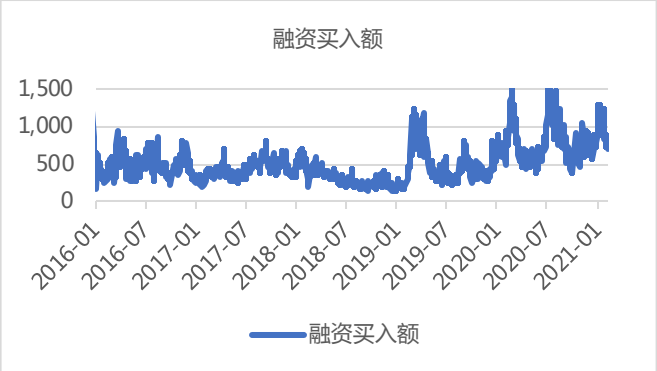
图 13 （融资余额，亿元）



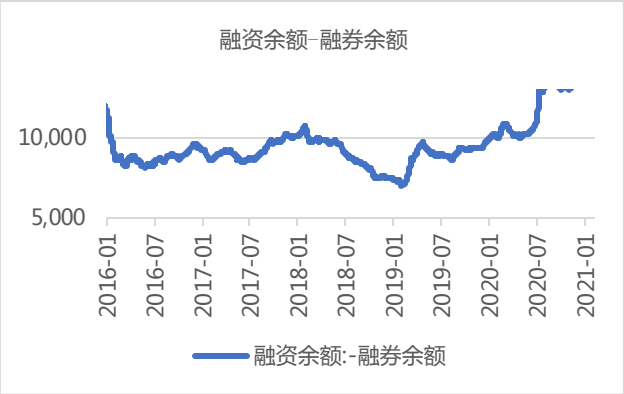
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 14 （当日融资净买入额，亿元）

图 15 （融券余额与融券余额之差，亿元）



资料来源：Wind，东海证券研究所

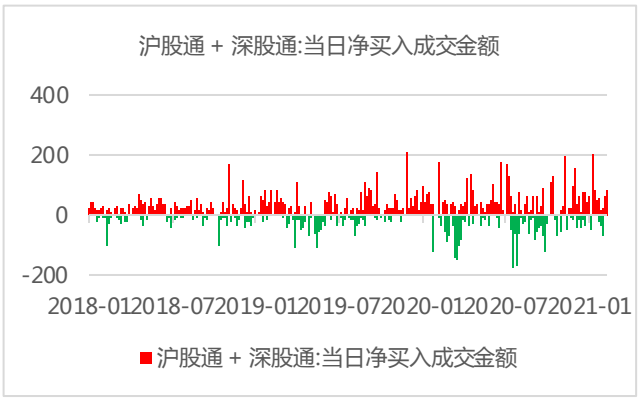


资料来源：Wind，东海证券研究所

4.2.沪港通、深港通

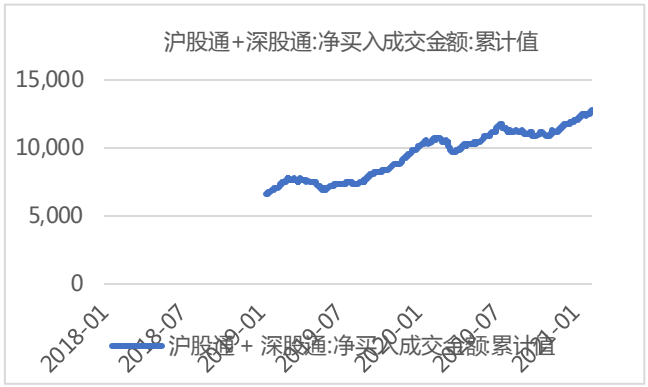
2 月 9 日，陆股通当日净买入 26.24 亿元，其中买入 601.73 亿元，卖出 575.49 亿元，累计净买入 12782.45 亿元。港股通当日净买入 115.86 亿港元，其中买入 331.09 亿港元，卖出 215.23 亿港元，累计净买入 21107.64 亿港元。

图 16 (沪股通深股通当日净买入成交金额，亿元)



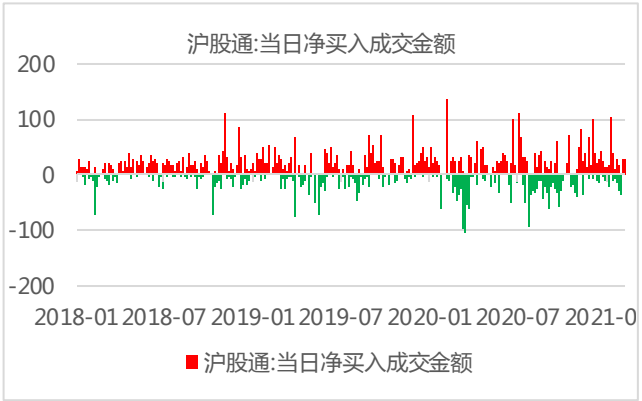
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 17 (沪股通、深股通净买入成交金额累计，亿元)



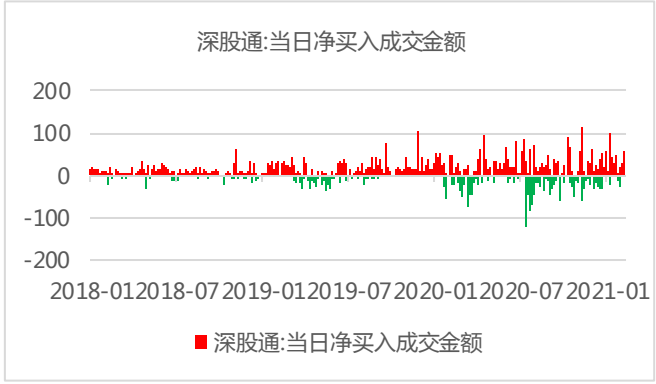
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 18 (沪股通当日净买入金额，亿元)



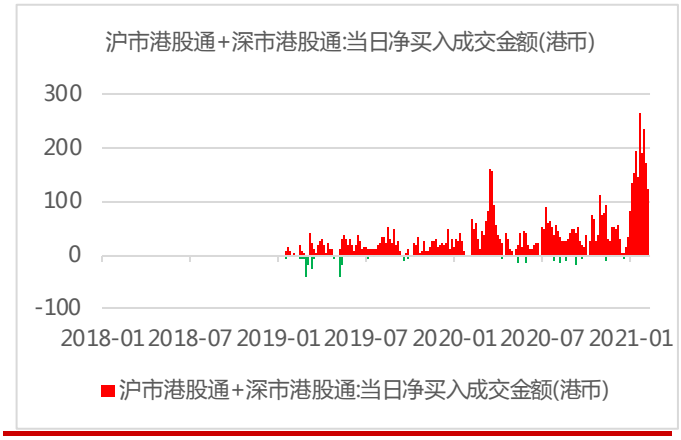
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 19 (深股通当日净买入额，亿元)



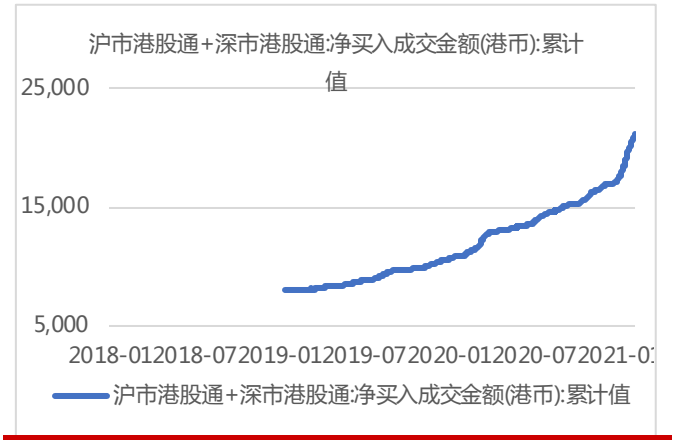
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 20 (港股通沪市、深市当日净买入金额，亿港元)



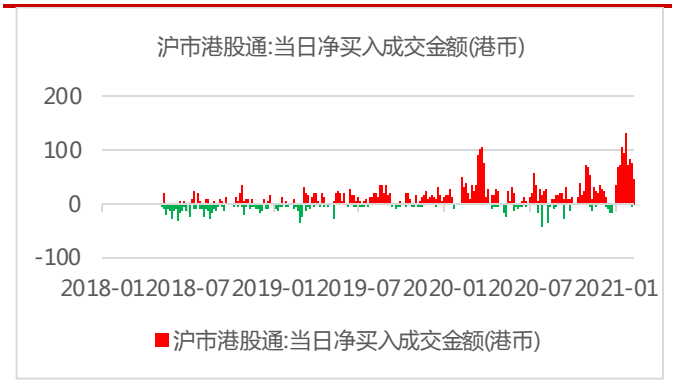
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 21 (港股通沪市、深市净买入金额累计，亿港元)



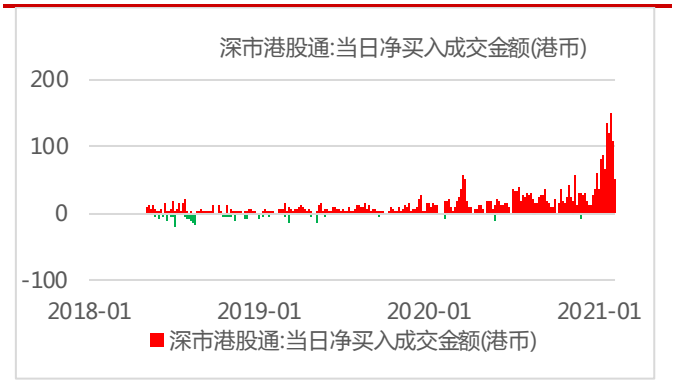
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 22 (港股通沪市当日净买入金额，亿元)



资料来源：Wind，东海证券研究所

图 23 (港股通深市当日净买入额，亿元)

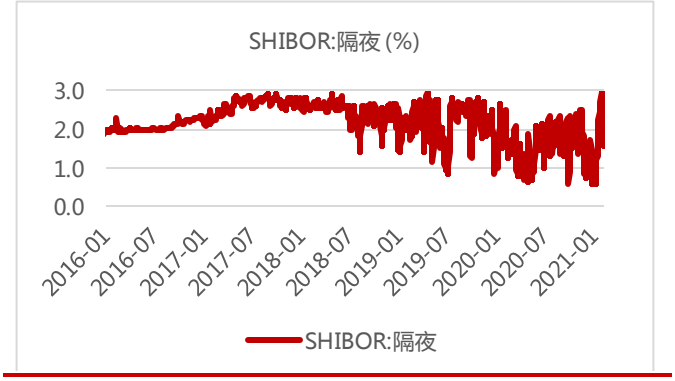


资料来源：Wind，东海证券研究所

5.利率情况

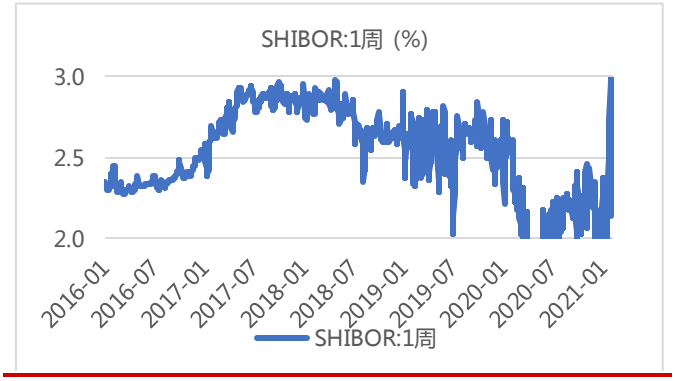
2 月 9 日，上海银行间同业拆放利率 SHIBOR 隔夜利率为 1.7720%，下跌 13.40BP，SHIBOR 一周为 2.4250%，上涨 8.40BP。存款类机构质押式回购加权利率隔夜为 1.7410%，下跌 15.31BP，一周为 2.4712%，上涨 12.51BP。中债国债到期收益率 10 年期为 3.2303%，下跌 0.67BP。

图 24 (SHIBOR：隔夜)



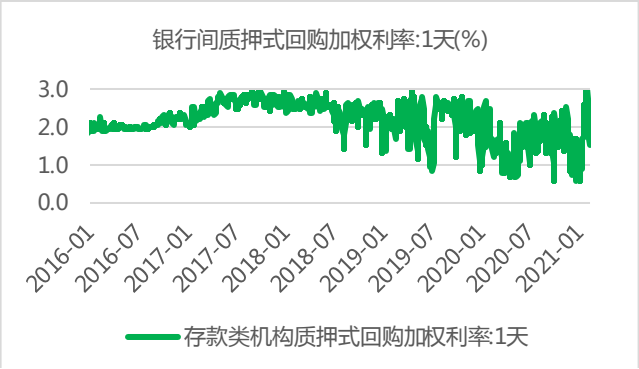
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 25 (SHIBOR：一周)



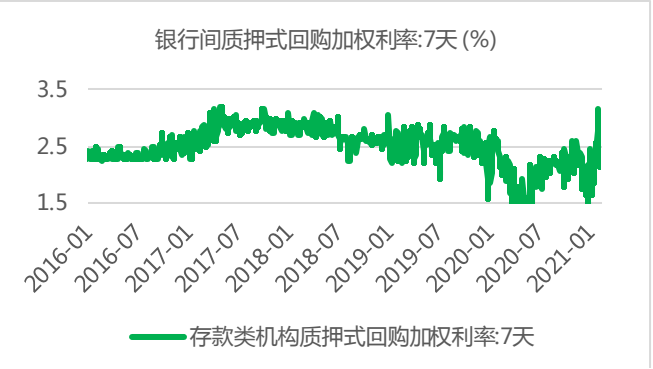
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 26 (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 27 (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 28 (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 29 (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

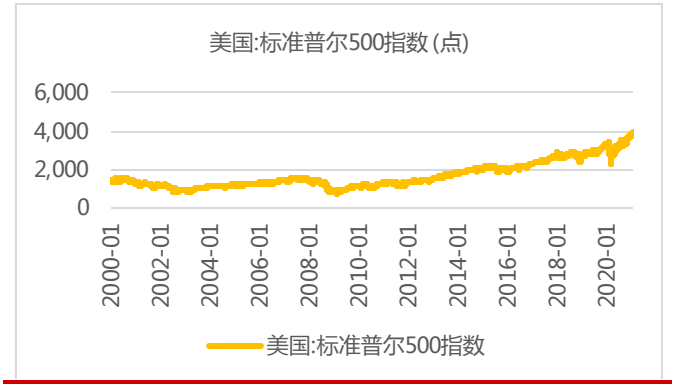
2 月 9 日，道琼斯工业平均指数报收 31375.83 点，下跌 0.03%；标普 500 指数报收 3911.23 点，下跌 0.11%；纳斯达克指数报收 14007.70 点，上涨 0.14%。欧洲股市，法国 CAC 指数报收 5691.54 点，上涨 0.10%；德国 DAX 指数报收 14011.80 点，下跌 0.34%；英国富时 100 指数报收 6531.56 点，上涨 0.12%。亚太市场方面，日经指数报收 29505.93 点，上涨 0.40%；恒生指数报收 29476.19 点，上涨 0.53%。

图 30 (美国道琼斯工业平均指数)



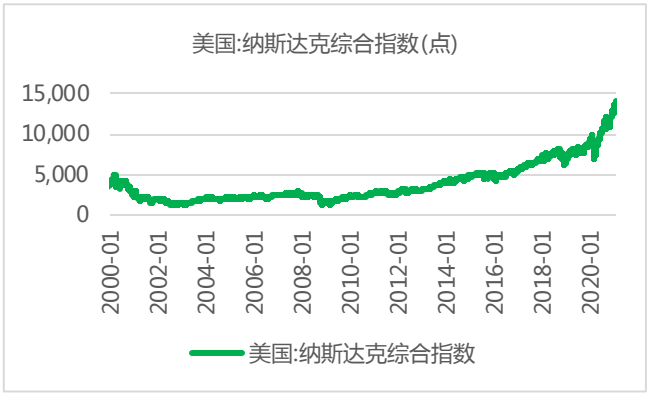
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 31 (美国标准普尔 500 指数)



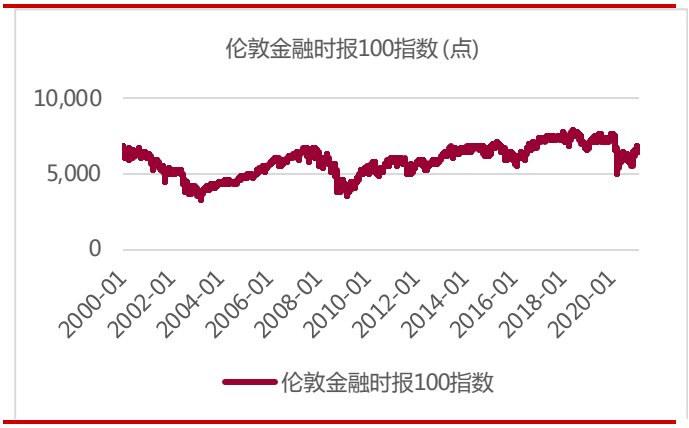
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 32 (美国纳斯达克综合指数)



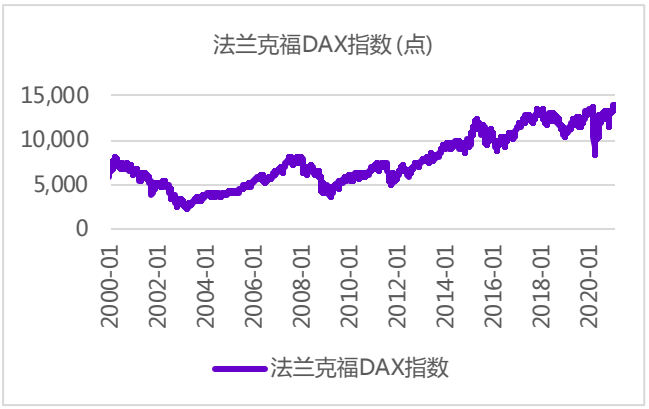
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 33 (伦敦金融时报 100 指数)



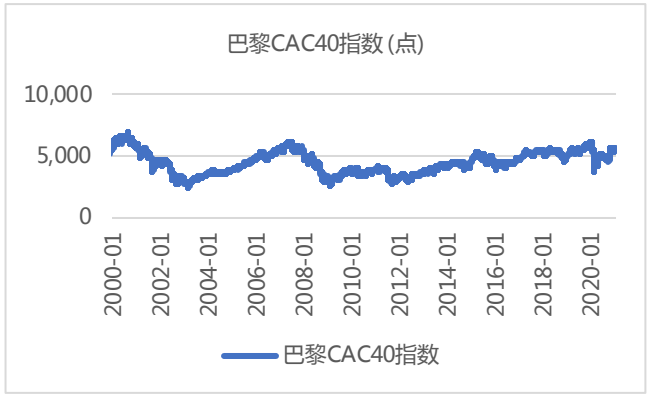
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 34 (法国法兰克福 DAX 指数)



资料来源：Wind，东海证券研究所

图 35 (巴黎 CACA40 指数)



资料来源：Wind，东海证券研究所

图 36 (恒生指数)



资料来源：Wind，东海证券研究所

图 37 (东京日经 225 指数)



资料来源：Wind，东海证券研究所

6.1.汇率

2 月 9 日，美元指数下跌 0.58%，报收 90.4400。欧元兑美元上涨 0.59%，报收 1.2121。美元兑日元下跌 0.64%，报收 104.5600。英镑兑美元上涨 0.54%，报收 1.3816。人民币兑美元即期汇率报收 6.4487，升值 0.15%。离岸人民币兑美元即期汇率报收 6.4198，升值 0.22%。人民币兑美元中间价报收 6.4533，升值 0.22%。

图 38 (美元指数，1973 年=100)



资料来源：Wind，东海证券研究所

图 39 (美元兑人民币：中间价)



资料来源：Wind，东海证券研究所

图 40 (美元兑人民币：即期汇率)

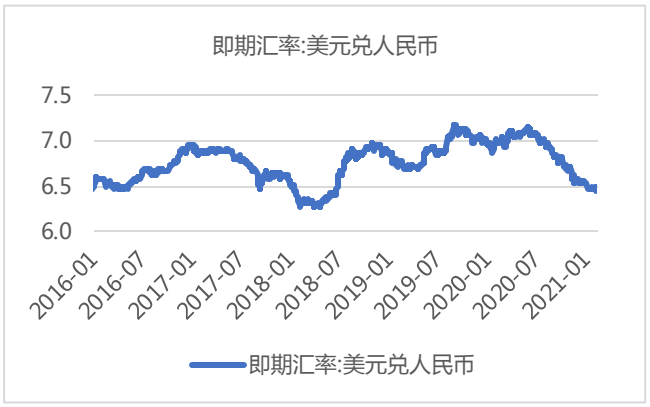
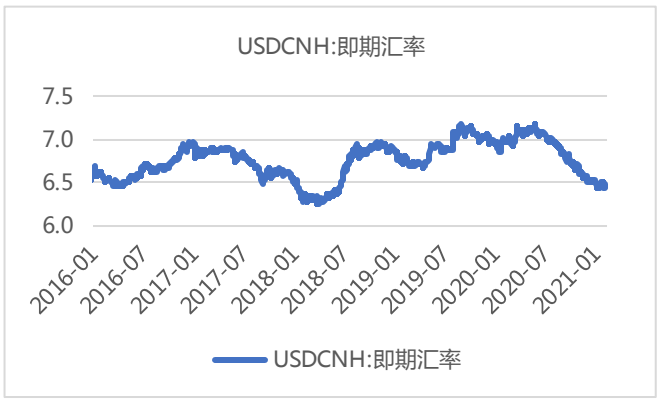


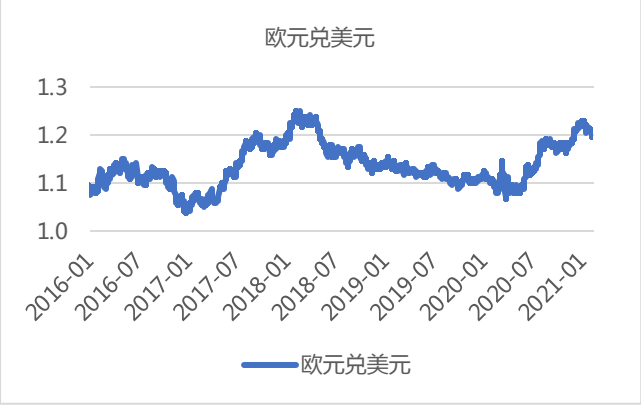
图 41 (美元兑人民币 USDCNH:即期汇率)



资料来源：Wind，东海证券研究所

资料来源：Wind，东海证券研究所

图 42 (欧元兑美元)



资料来源：Wind，东海证券研究所

图 43 (英镑兑美元)



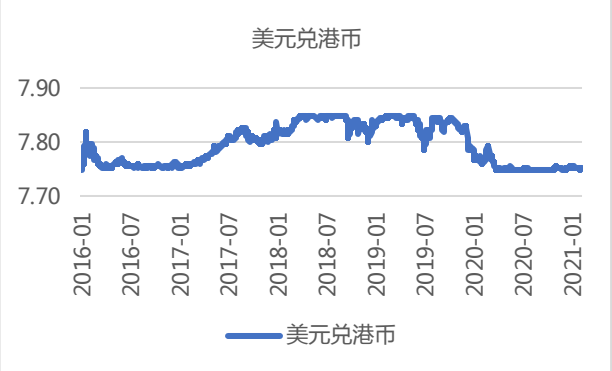
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 44 (美元兑日元)



资料来源：Wind，东海证券研究所

图 45 (美元兑港币)

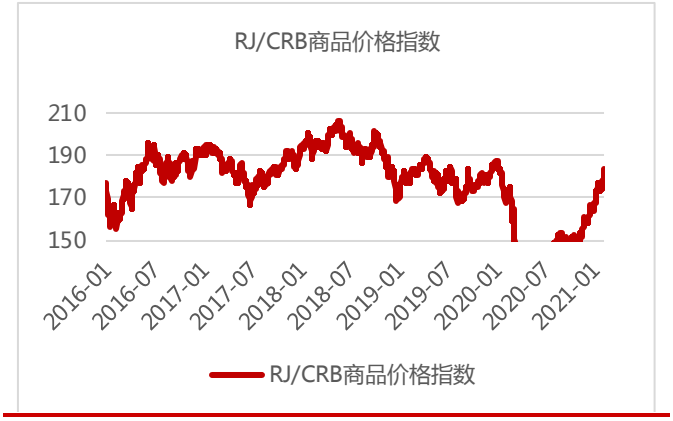


资料来源：Wind，东海证券研究所

6.2.大宗商品

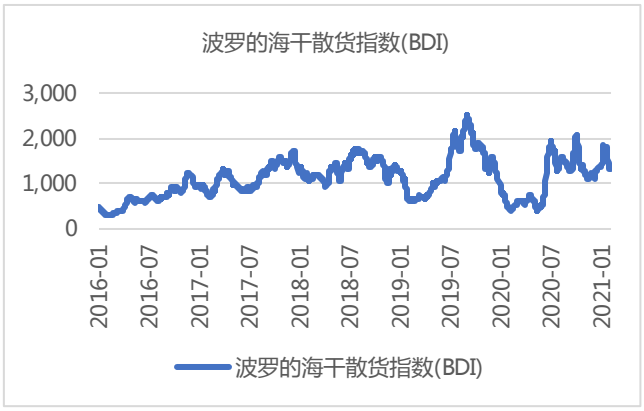
2 月 9 日，COMEX 黄金期货上涨 0.37%，报收 1838.80 美元/盎司。WTI 原油期货上涨 0.48%，报收 58.38 美元/桶。布伦特原油期货下跌 0.12%，报收 60.66 美元/桶。COMEX 铜期货上涨 1.07%，报收 3.7185 美元/磅。LME 铜 3 个月期货上涨 1.03%，报收 8157 美元/吨。

图 46 (CRB 现货指数)



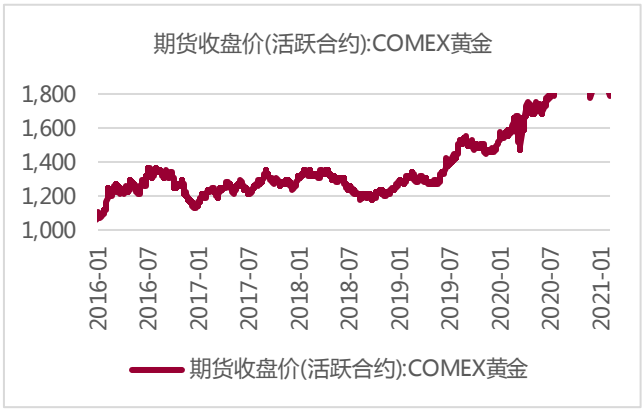
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 47 (波罗的海干散货指数)



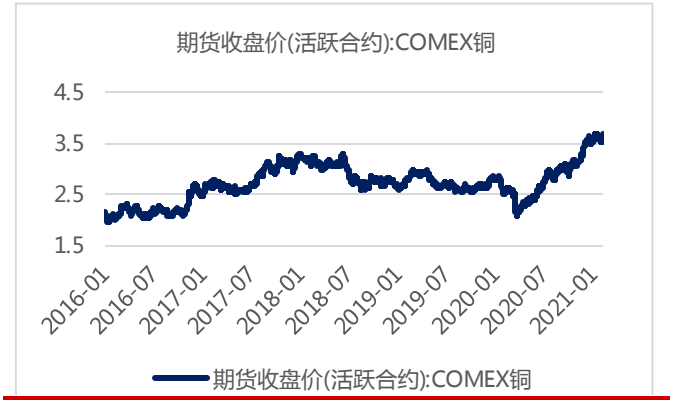
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 48 (COMEX 黄金期货)



资料来源：Wind，东海证券研究所

图 49 (COMEX 铜期货收盘价，美元/磅)



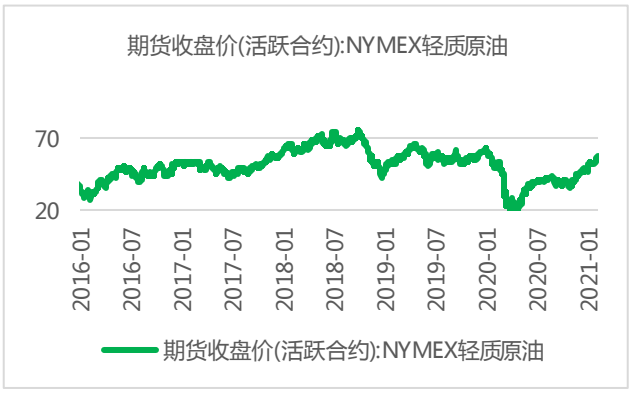
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 50 (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 51 (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：东海证券研究所宏观策略分析师，2008 年开始从事证券研究。擅长技术分析，致力于大盘短中长期趋势研究。

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