国信期货
GUOSEN FUTURES

PMI合理区间震荡
人民币汇率稳定

——国信期货宏观周报

2021年02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

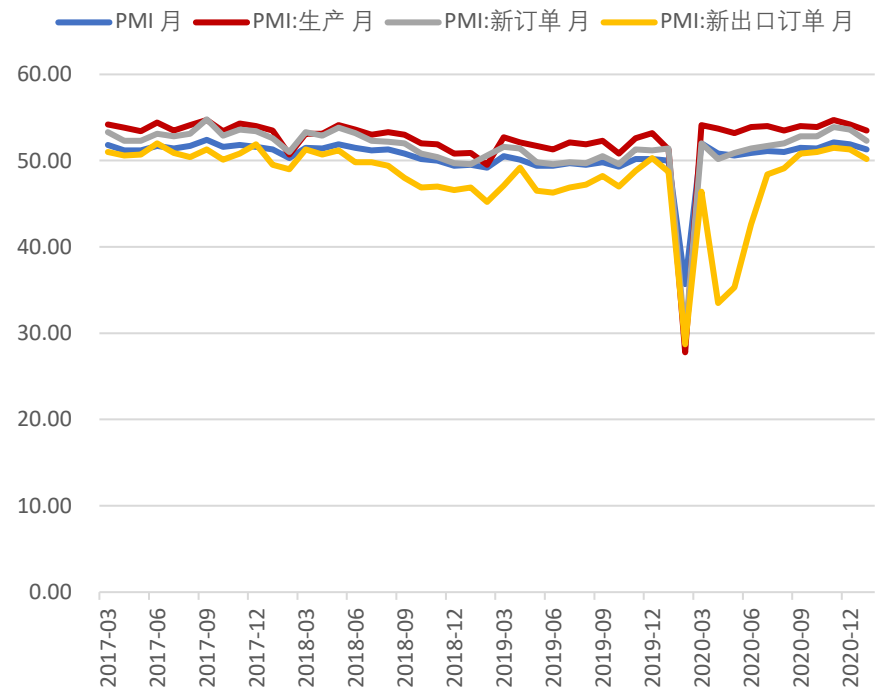
国信期货
GUOSEN FUTURES

Part1
第一部分

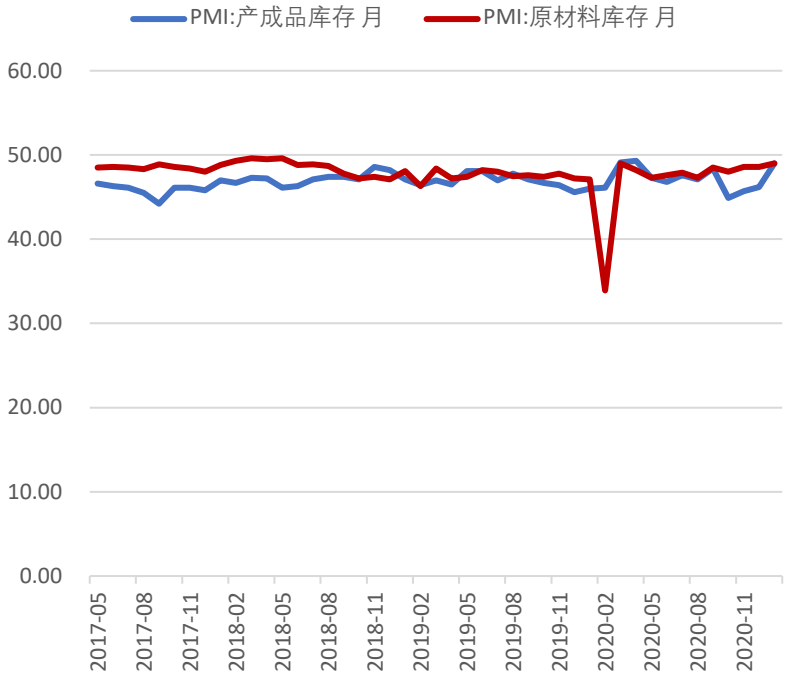
宏观热点事件解读

1.1 宏观热点提示-1月PMI数据

图：PMI数据



图：PMI数据细分项



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-1月PMI数据

国信期货 GUOSEN FUTURES

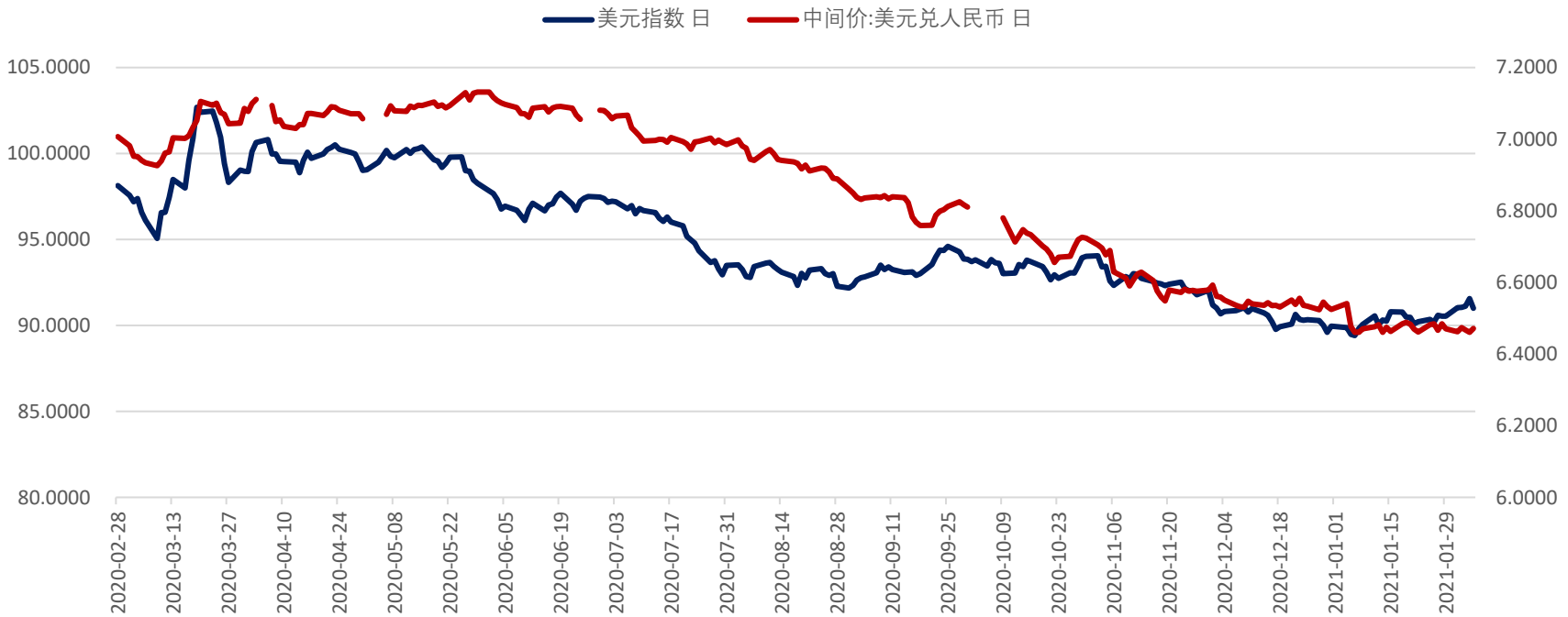
事件：1月份，中国制造业采购经理指数（PMI）为51.3%，比上月回落0.6个百分点，连续11个月位于临界点以上，表明制造业继续保持扩张，但步伐有所放缓。

点评：本次数据有两点值得关注。1、从细分数据来看，从构成PMI的5个指数中，生产指数、新订单指数、从业人员指数和供应商配送事件指数均小幅回落，原材料库存指数出现了小幅上升。表明当前制造业扩张力度小幅走弱，制造业需求增长小幅放缓，企业用工景气度有所下降，供应商交货时间时间较上月放慢。2、1月PMI回落的主要原因是因为春节前后工厂开工效率较低，叠加1月国内部分地区疫情出现了确定性的反弹，拖累了部分制造业企业的生产经营活动。预计2月份PMI的数据受到节假日的影响依然会维持弱势，但3月份随着复产复工的推进和气温回暖带来的疫情的好转，或将带来3月PMI数据的回升。

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。

1.3 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

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。

1.3 宏观热点提示-本周外汇数据展望

美元指数：美元指数：美元创三周以来最大涨幅，从开年到现在上涨了1%。主要还是受到欧元下跌的影响，由于当前欧美经济复苏和疫苗接种的进程的不同，欧盟当前经济复苏和疫苗接种的进度明显慢于美国，所以欧元当前相对于美元更加弱势，推动了美元的抬升。但是长期来看，我们认为只要拜登1.9万亿财政刺激计划顺利推进，随着货币发行量的增加，美元货币内生信用或将下降，我们认为美元短期的上涨不改长期回落的趋势。

人民币中间价：人民币汇率上周小幅回落，主要是受到强势美元的影响，结售汇意愿有所上升。同时我们注意到，截至2021年1月末，我国外汇储备规模为32107亿美元，较2020年12月末下降59亿美元，降幅为0.2%。除去美元升值的因素，我们认为1月外汇储备的减少也有稳定人民币汇率的因素在，过高的汇率或将伤害国内出口企业利润，预计人民币春节前将维持在6.47-6.5之间浮动。

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。

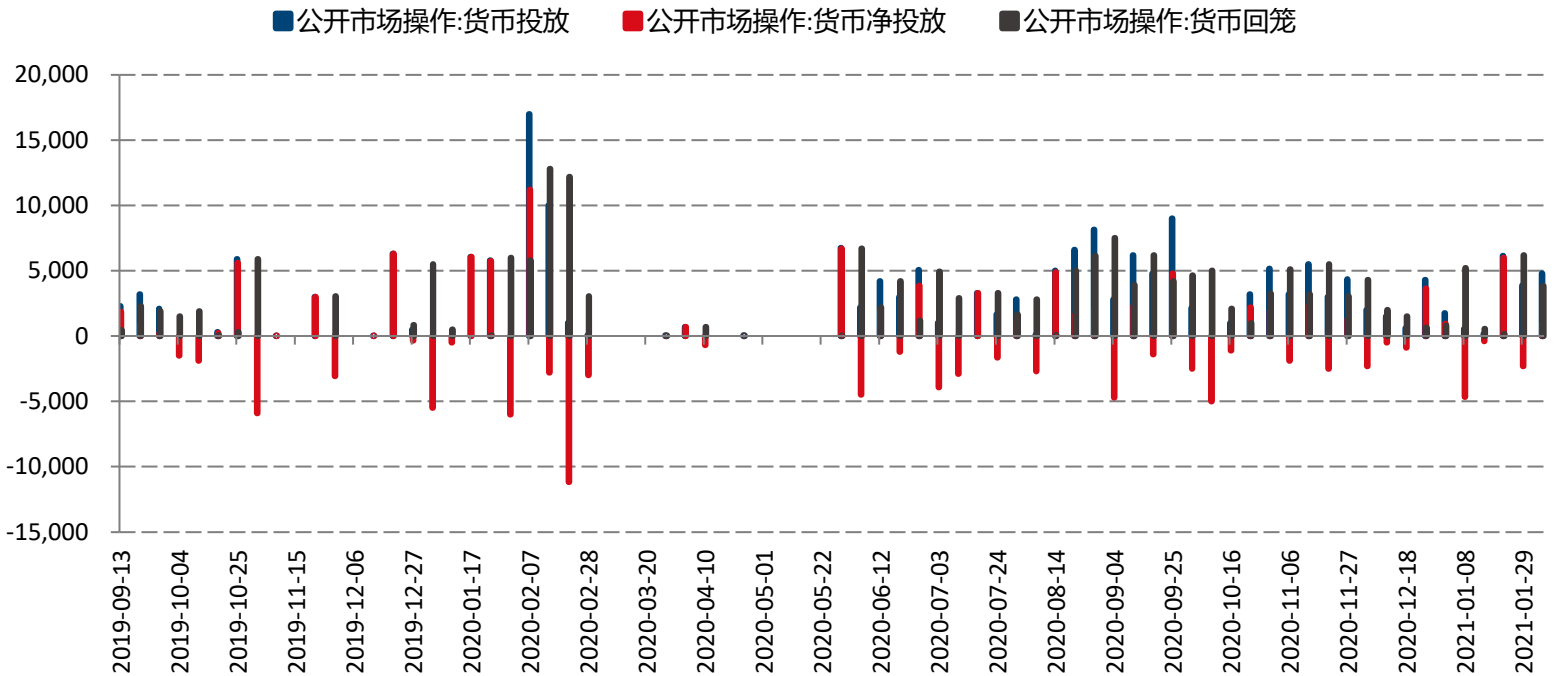
国信期货
GUOSEN FUTURES

Part2
第二部分

高频宏观周度数据

2.1 宏观经济重点周度数据—国内流动性

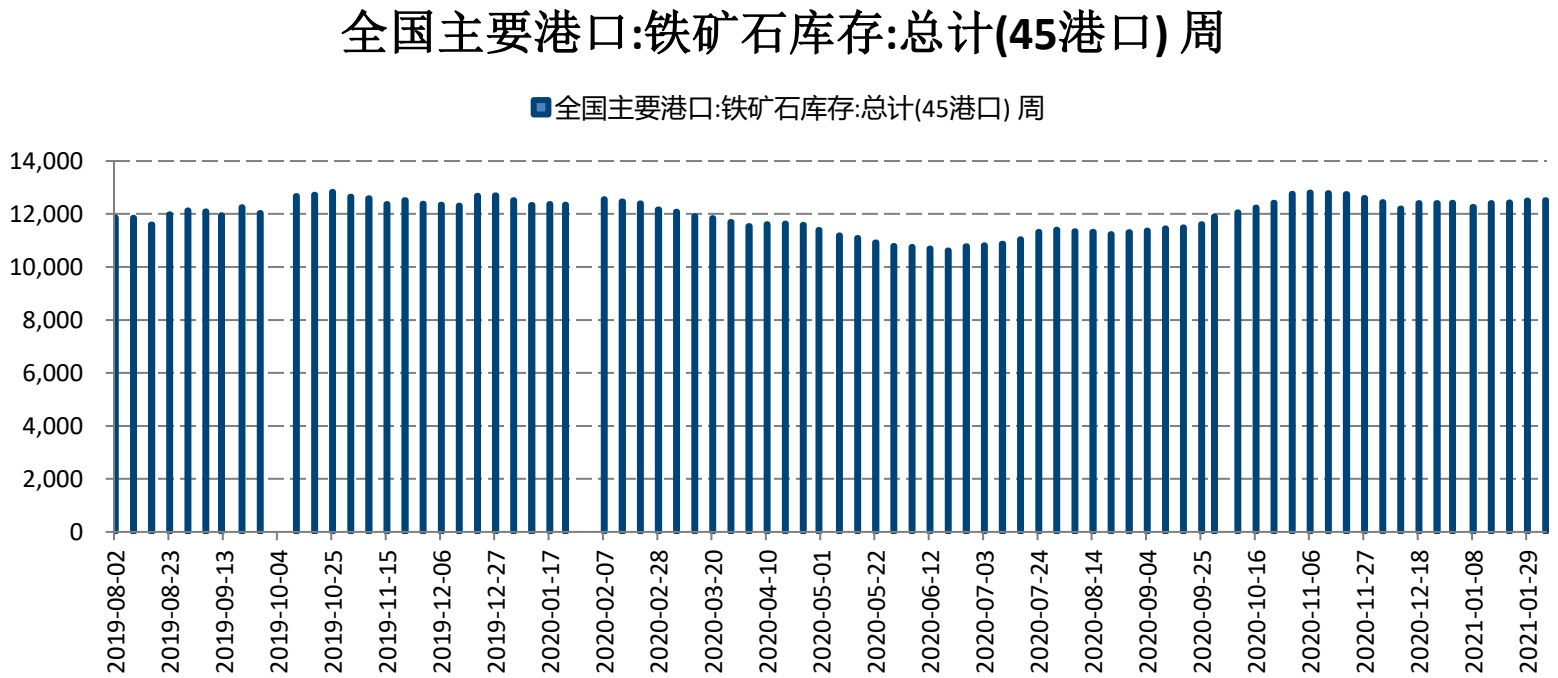
图：本周央行货币公开净投放960亿



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

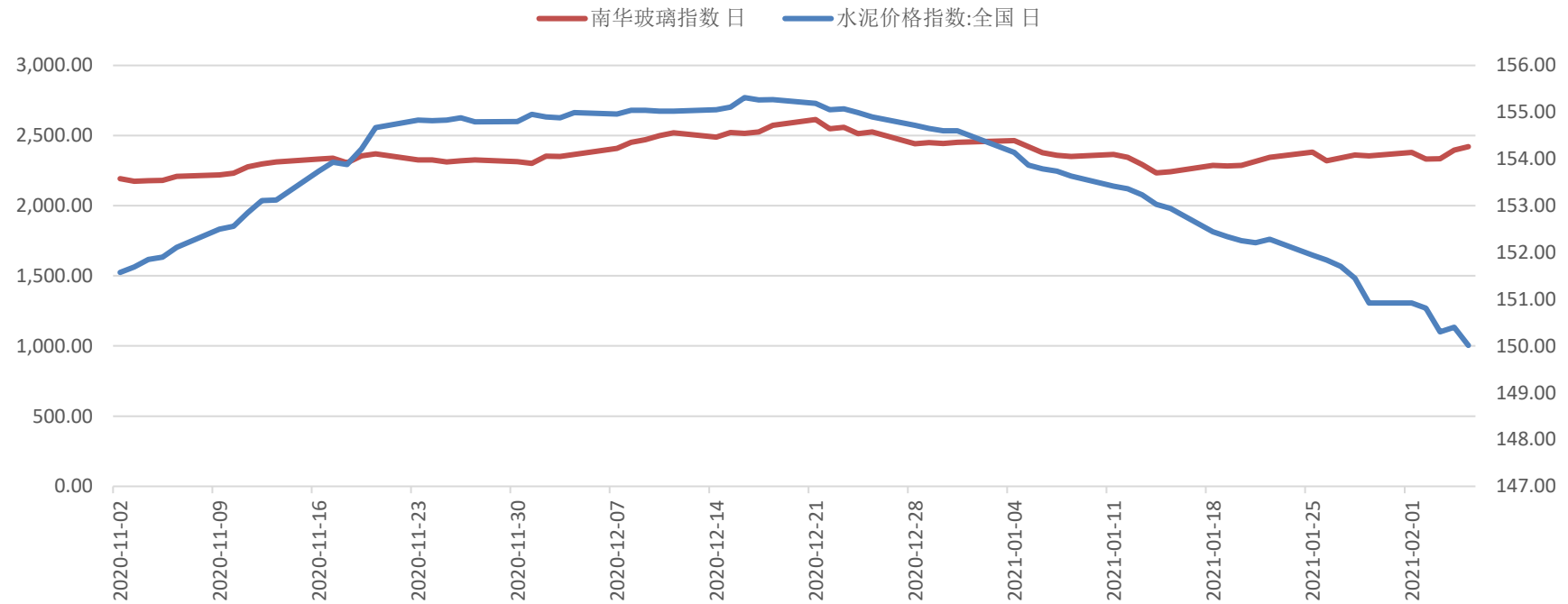


数据来源：WIND 国信期货

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

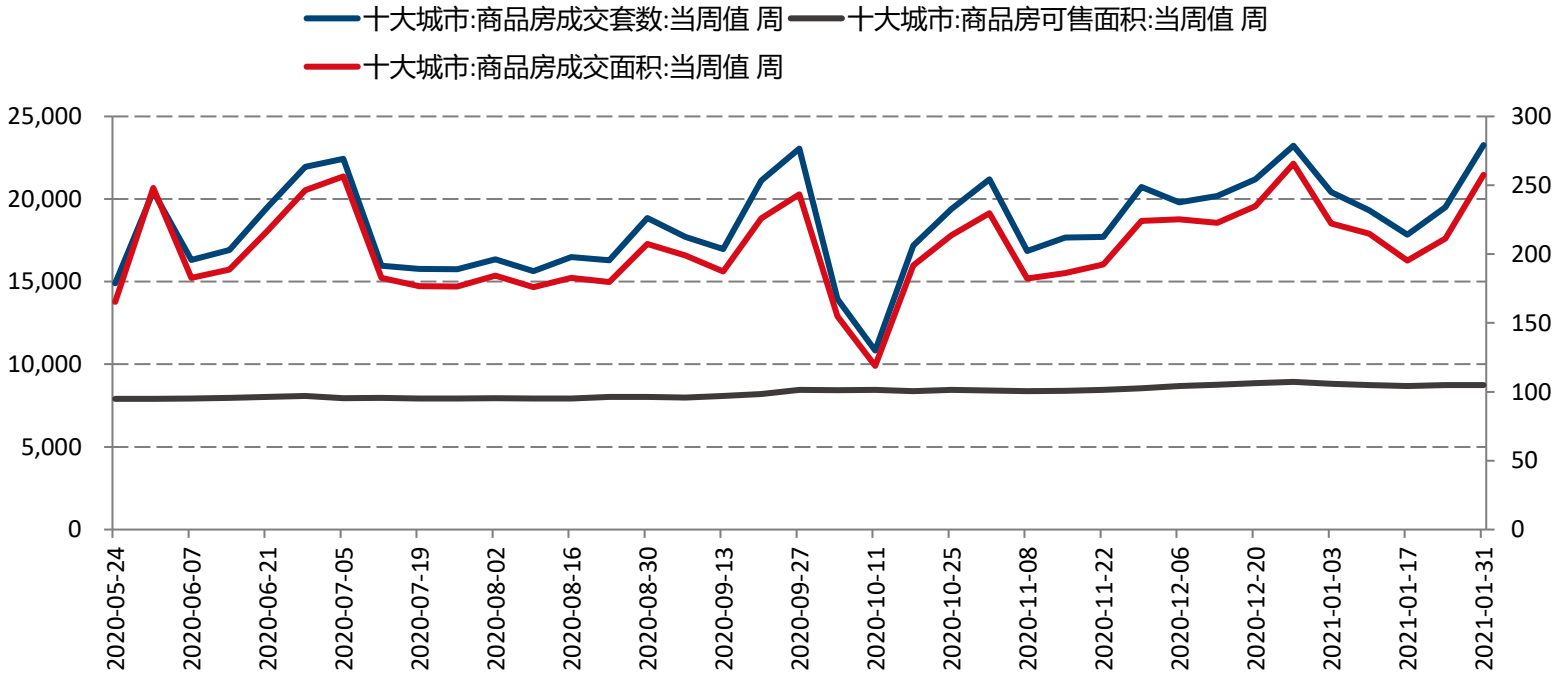


数据来源：WIND 国信期货

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

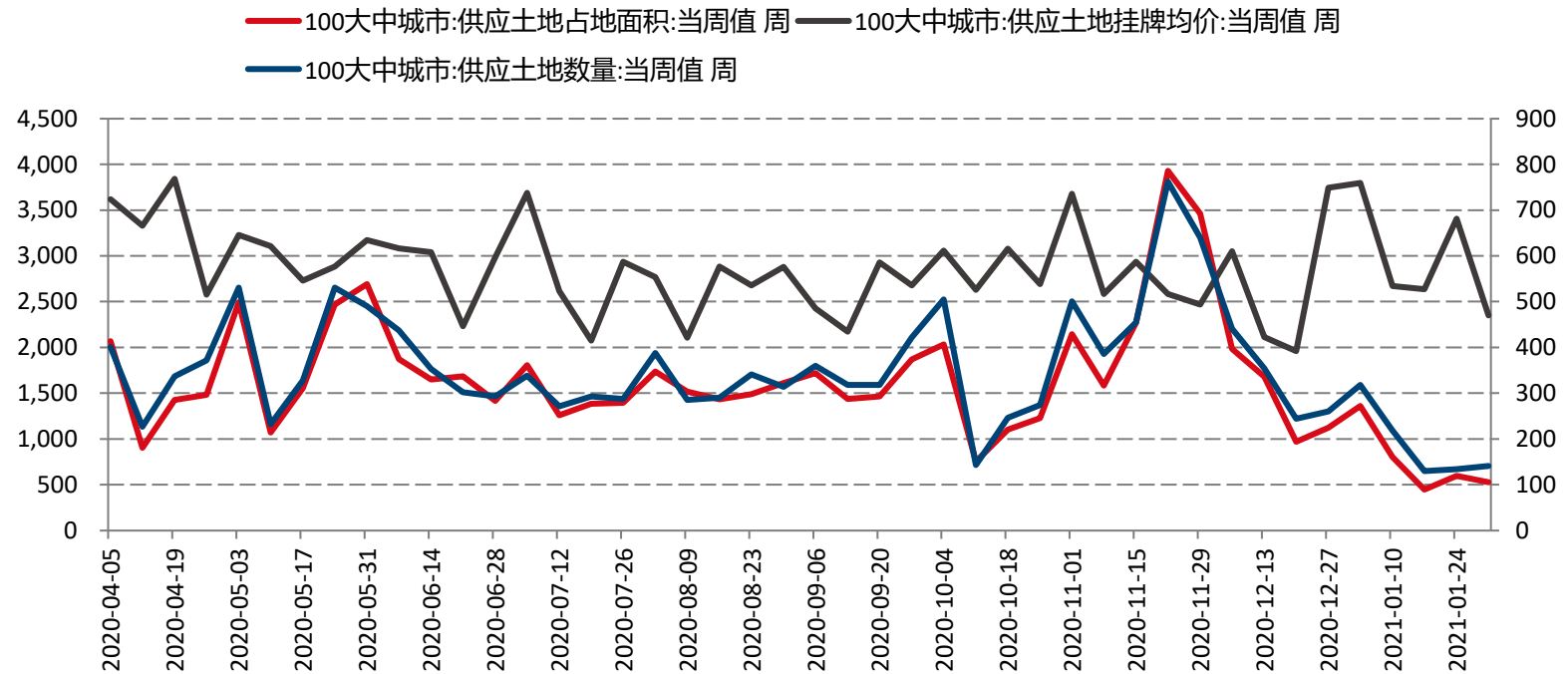


数据来源：WIND 国信期货

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，供应土地挂牌均价回落

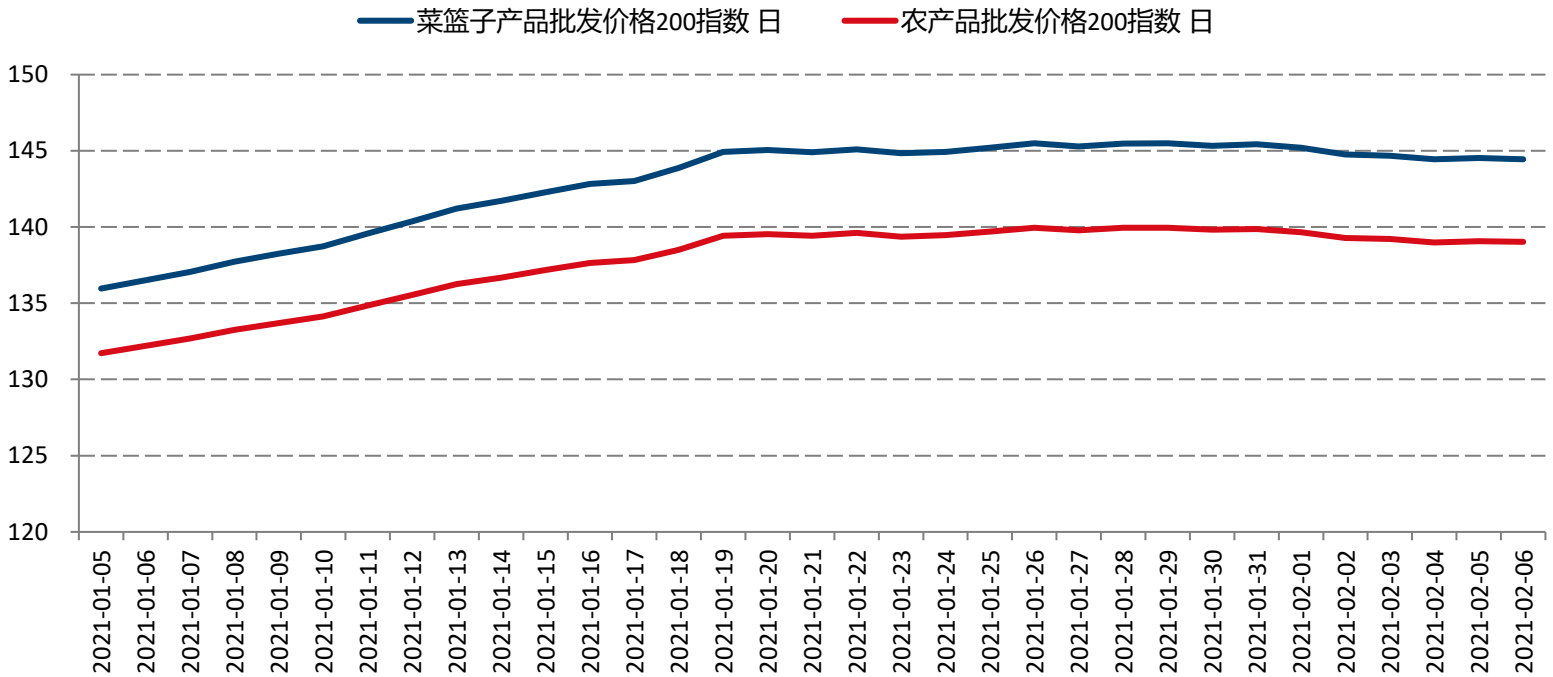


数据来源：WIND 国信期货

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

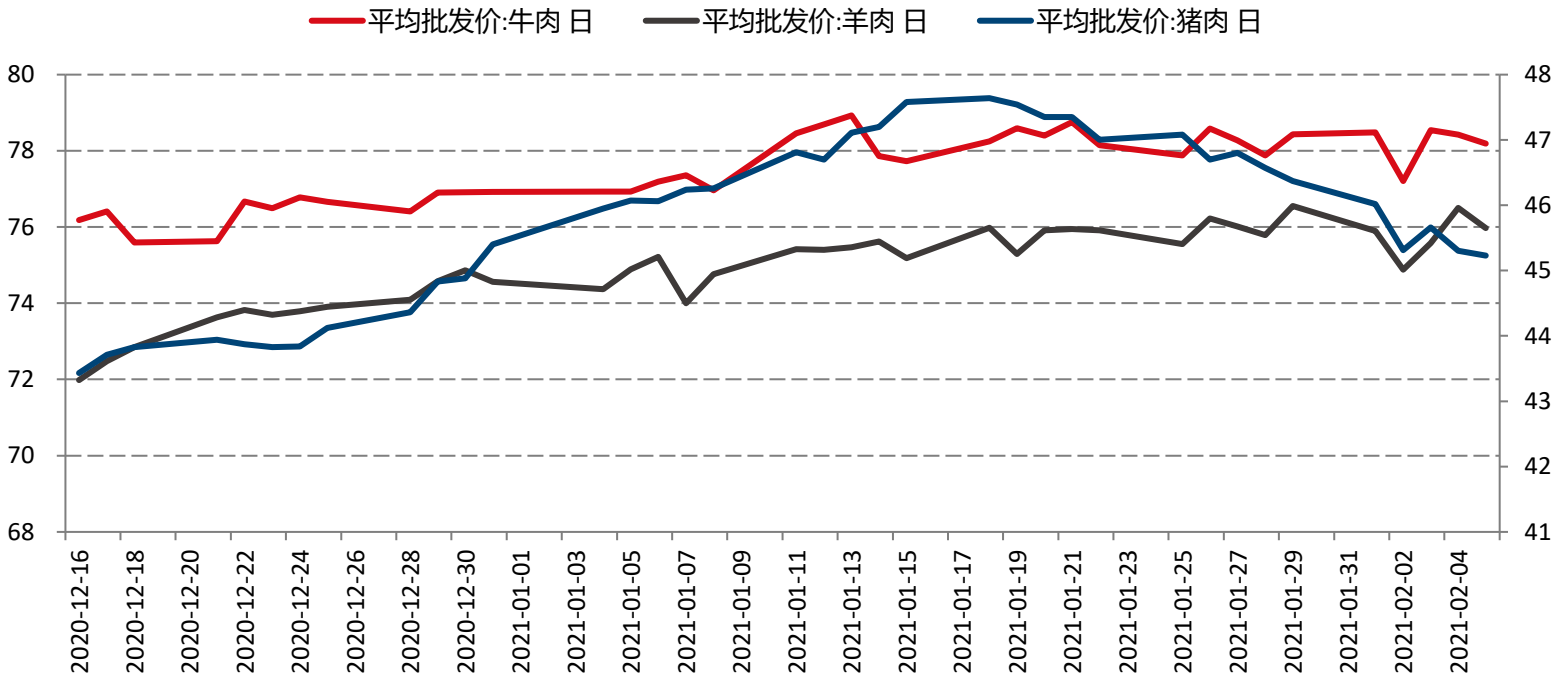


数据来源：WIND 国信期货

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、牛肉价格、猪肉价格回落

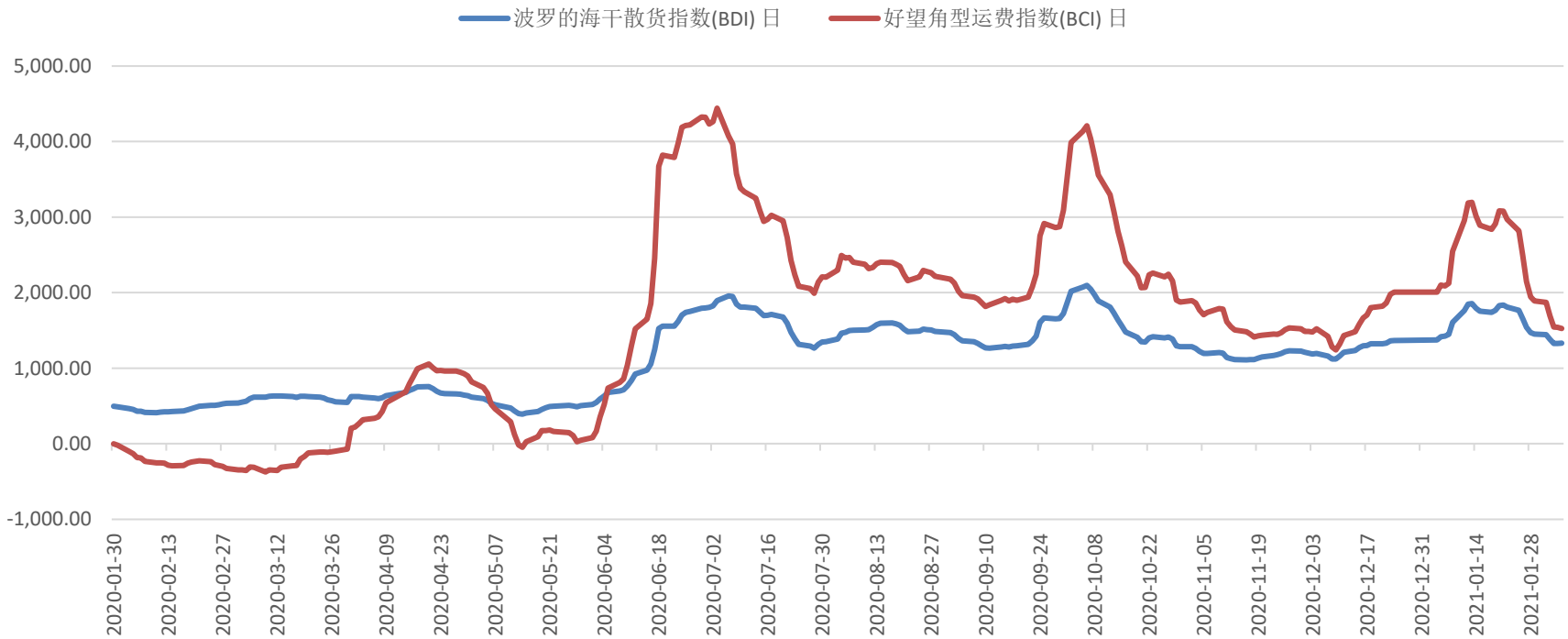


数据来源：WIND 国信期货

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。

2.9 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

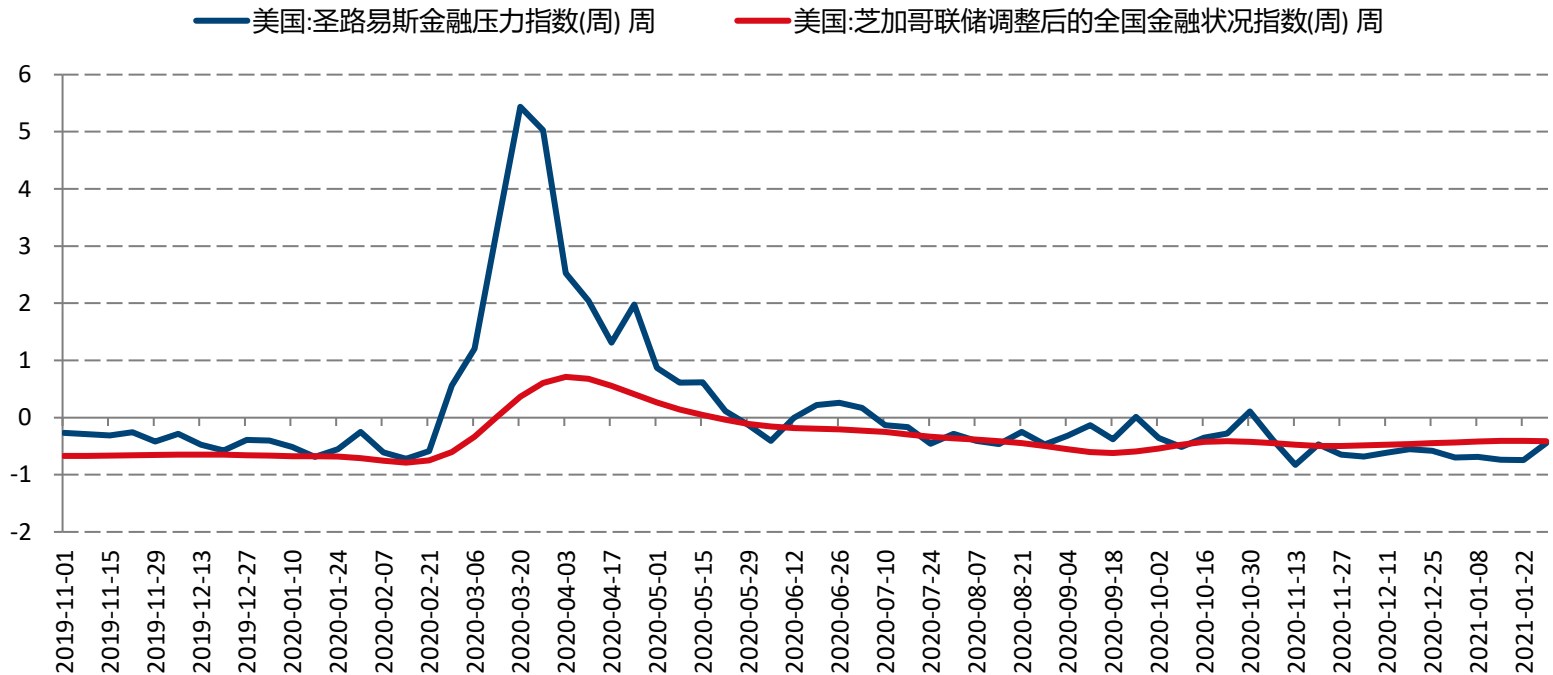


数据来源：WIND 国信期货

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

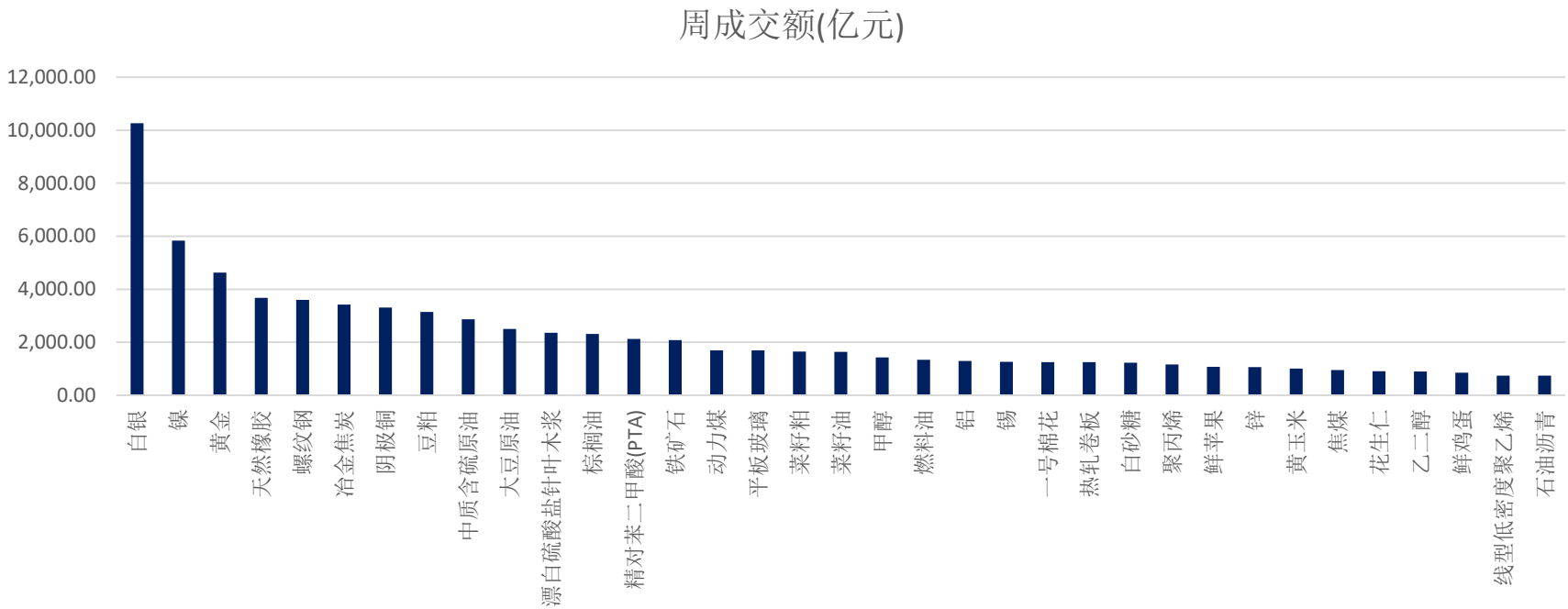
指标	现价	本周涨跌(%)
美元指数	90.99	0.5
SP500	3,886.83	4.65
黄金	1,813.88	-1.8
NYMEX原油	57.07	9.46
IPE布油	59.62	8.2
USD/CNY	6.47	
Shibor.O/N	1.57	-52.13
Shibor.1W	2.35	-23.45
US Bond 10Y	1.19	7.21

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

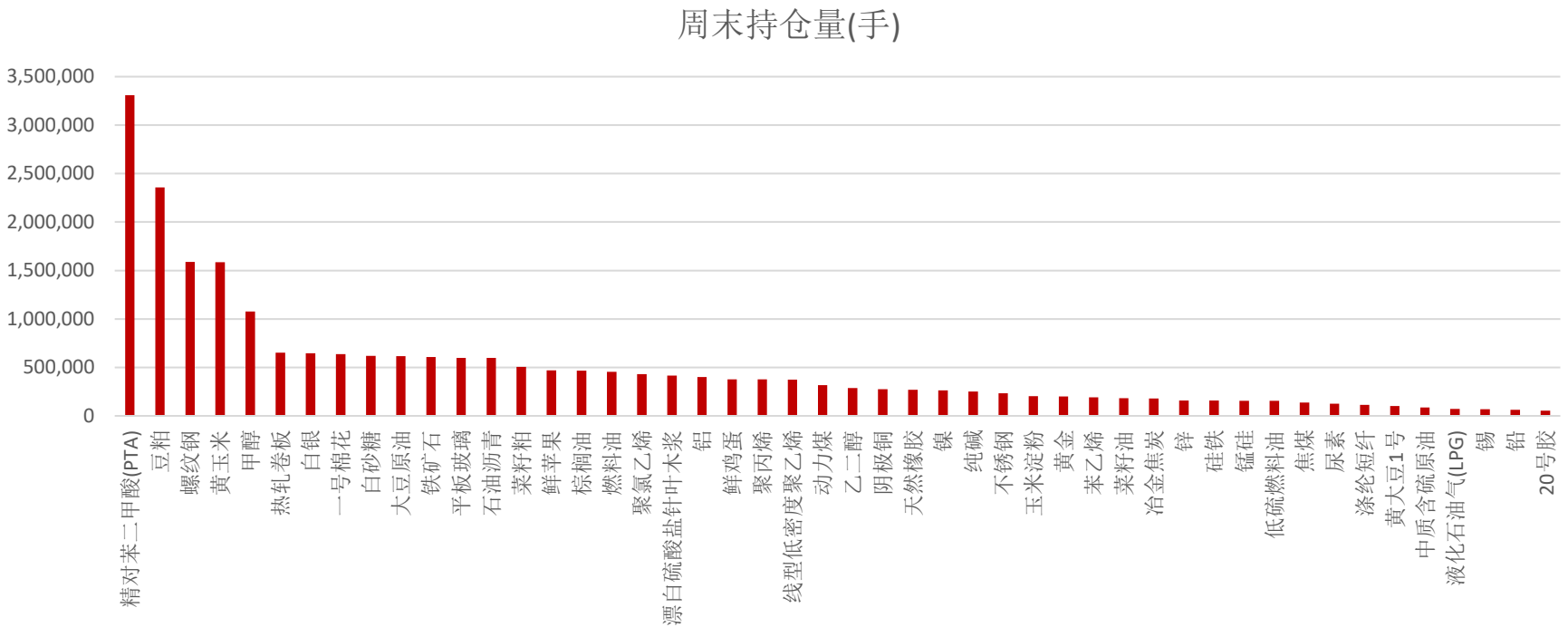


数据来源：WIND 国信期货

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