# 宏观策略日报：1 月财新制造业 PMI 回落至 51.5

**证券分析师：刘思佳**

执业证书编号：S0630516080002

电话：021-20333778

邮箱：liusj@longone.com.cn

相关研究报告

## 投资要点：

**A 股市场。**大盘昨日经过早盘的短暂震荡后，午后小幅震荡盘升，收盘上涨 22 点，涨幅 0.64%，收于 3505 点。收小实体红阳线。量能放大不明显，大单资金仍呈净流出，但净流出金额有所减少，全天净流出约 41 亿元。指数分钟指标有所修复，今日关注 30 日均线附近的压力力度。

**1 月财新制造业 PMI 回落至 51.5。**2 月 1 日公布的 2021 年 1 月财新中国制造业 PMI 下降 1.5 个百分点至 51.5，连续第九个月位于扩张区间，但降至 2020 年 7 月以来最低，这一走势与统计局制造业 PMI 一致。制造业的供给、需求继续维持扩张，但速度明显放缓；海外疫情反复导致外贸企业订单减少，对外需造成明显抑制。短期疫情对经济仍然会有一定的扰动，此外工业生产和需求受春节假期影响会有一定的季节性回落，但海外供需缺口一季度对出口的支撑仍在。

**新冠疫情。**1 月 31 日，全球新冠肺炎累计确诊病例 10348.8 万例，新增确诊病例 384304 例，其中美国、印度、巴西、俄罗斯、英国+德国+法国+意大利+西班牙分别新增确诊 111489 例、11528 例、27756 例、18359 例和 56558 例。

**融资余额减少。**1 月 29 日，A 股融资余额 15401.83 亿元，环比减少 149.83 亿元；融资融券余额 16824.23 亿元，环比减少 155.66 亿元。融资余额减融券余额 13979.44 亿元，环比减少 143.99 亿元。

**陆股通净流入，港股通净流入。**2 月 1 日，陆股通当日净买入成交 34.59 亿元，其中买入成交 576.80 亿元，卖出成交 542.21 亿元，累计净买入成交 12458.25 亿元。港股通当日净买入成交 164.35 亿港元，其中买入成交 392.23 亿港元，卖出成交 227.89 亿港元，累计净买入成交 20574.62 亿港元。

**货币市场利率涨跌不一。**2 月 1 日，上海银行间同业拆放利率 SHIBOR 隔夜利率为 2.7950%，下跌 48.70BP，SHIBOR 一周为 3.1940%，上涨 12.30BP。存款类机构质押式回购加权利率隔夜为 2.7533%，下跌 58.01BP，一周为 3.1656%，上涨 0.69BP。中债国债到期收益率 10 年期为 3.1712%，下跌 0.74BP。

**欧美股市上涨。**2 月 1 日，道琼斯工业平均指数报收 30211.91 点，上涨 0.76%；标普 500 指数报收 3773.86 点，上涨 1.61%；纳斯达克指数报收 13403.39 点，上涨 2.55%。欧洲股市，法国 CAC 指数报收 5461.68 点，上涨 1.16%；德国 DAX 指数报收 13622.02 点，上涨 1.41%；英国富时 100 指数报收 6466.42 点，上涨 0.92%。亚太市场方面，日经指数报收 28091.05 点，上涨 1.55%；恒生指数报收 28892.86 点，上涨 2.15%。

**美元指数上涨。**2 月 1 日，美元指数上涨 0.54%，至 91.0272。欧元兑美元下跌 0.64%，至 1.2060。美元兑日元上涨 0.21%，至 104.9450。英镑兑美元下跌 0.26%，至 1.3662。人民币兑美元即期汇率报收 6.4641，贬值 0.04%。离岸人民币兑美元即期汇率报收 6.4754，贬值 0.41%。人民币兑美元中间价报收 6.4623，升值 0.13%。

**黄金上涨、原油上涨、期铜上涨。**2 月 1 日，COMEX 黄金期货上涨 0.76%，报收 1863.80 美元/盎司。WTI 原油期货上涨 2.69%，报收 53.54 美元/桶。布伦特原油期货上涨 2.01%，报收 56.21 美元/桶。COMEX 铜期货上涨 0.32%，报收 3.5520 美元/磅。LME 铜 3 个月期货上涨 0.12%，报收 7823 美元/吨。

# 正文目录

1. 宏观要点 ..... 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 ..... 9
4.1. 融资融券 ..... 9
4.2. 沪港通、深港通 ..... 9
5. 利率情况 ..... 11
5.1. SHIBOR 利率 ..... 11
5.2. 存款类机构质押式回购加权利率 ..... 11
5.3. 国债十年期收益率 ..... 12
6. 海外市场 ..... 12
6.1. 股市 ..... 12
6.2. 汇率 ..... 14
6.3. 大宗商品 ..... 15

# 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 (美俄巴西印度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 (美俄巴西印度当日新增病例趋势，例) ..... 5
图 6 (中国与海外当日新增病例趋势，例) ..... 5
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) ..... 9
图 14 (当日融资净买入额，亿元) ..... 9
图 15 (融券余额，亿元) ..... 9
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) ..... 10
图 19 (深股通当日净买入额，亿元) ..... 10
图 20 (港股通沪市、深市当日净买入金额，亿元) ..... 10
图 21 (港股通沪市、深市累计净买入金额，亿元) ..... 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) ..... 11
图 25 (SHIBOR：一周) ..... 11
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，%)..... 12
图 29 (中债国债到期收益率 1 年期，%)..... 12
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)..... 13
图 33 (伦敦金融时报 100 指数)..... 13
图 34 (法国法兰克福 DAX 指数)..... 13
图 35 (巴黎 CACA40 指数)..... 13
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)..... 14
图 39 (美元兑人民币：中间价)..... 14
图 40 (美元兑人民币：即期汇率)..... 14
图 41 (美元兑人民币 USDCNH:即期汇率)..... 14
图 42 (欧元兑美元)..... 15
图 43 (英磅兑美元)..... 15
图 44 (美元兑日元)..... 15
图 45 (美元兑港币)..... 15
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)..... 16
图 49 (COMEX 铜期货收盘价，美元/磅)..... 16
图 50 (布伦特原油期货价格，美元/桶)..... 16
图 51 (美国 WTI 原油期货，美元/桶)..... 16

表 1 行业涨跌幅情况..... 7
表 2 A 股市场涨跌幅前五..... 7

# 1.宏观要点

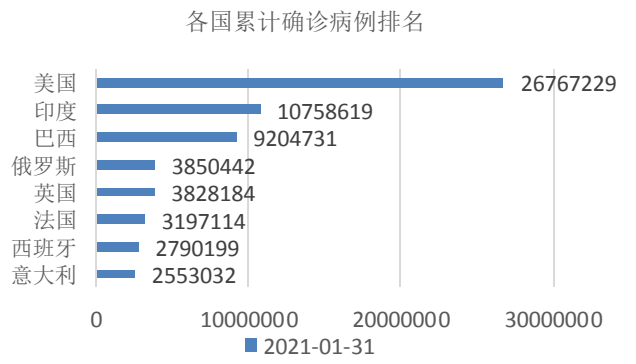
**1 月财新制造业 PMI 回落至 51.5**

2 月 1 日公布的 2021 年 1 月财新中国制造业 PMI 下降 1.5 个百分点至 51.5，连续第九个月位于扩张区间，但降至 2020 年 7 月以来最低，这一走势与统计局制造业 PMI 一致。制造业的供给、需求继续维持扩张，但速度明显放缓；海外疫情反复导致外贸企业订单减少，对外需造成明显抑制。短期疫情对经济仍然会有一定的扰动，此外工业生产和需求受春节假期影响会有一定的季节性回落，但海外供需缺口一季度对出口的支撑仍在。

# 2.国内外疫情发展趋势

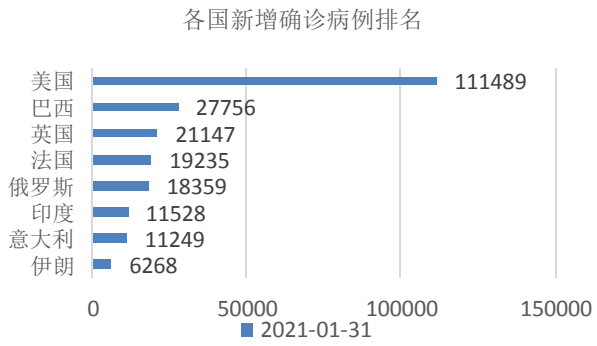
1 月 31 日，全球新冠肺炎累计确诊病例 10348.8 万例，新增确诊病例 384304 例，其中美国、印度、巴西、俄罗斯、英国+德国+法国+意大利+西班牙分别新增确诊 111489 例、11528 例、27756 例、18359 例和 56558 例。

图 1 (主要国家累计确诊病例数排名，例)



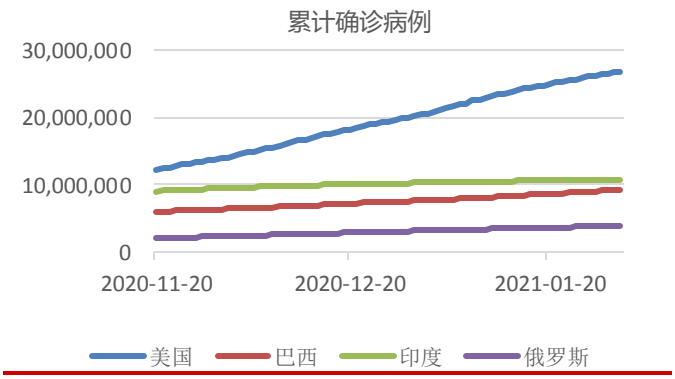

资料来源：Wind，东海证券研究所

图 2 (主要国家新增确诊病例数排名，例)



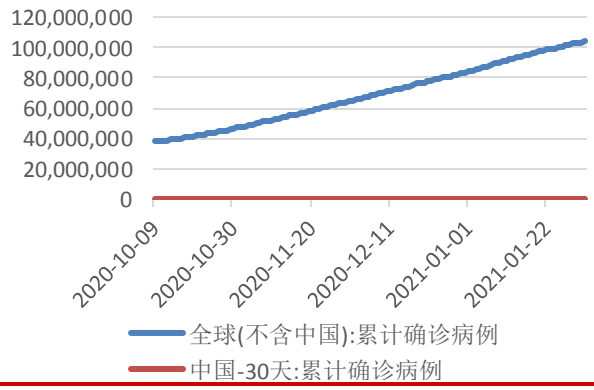

资料来源：Wind，东海证券研究所

图 3 (美俄巴西印度累计确诊病例发展趋势，例)




资料来源：Wind，东海证券研究所

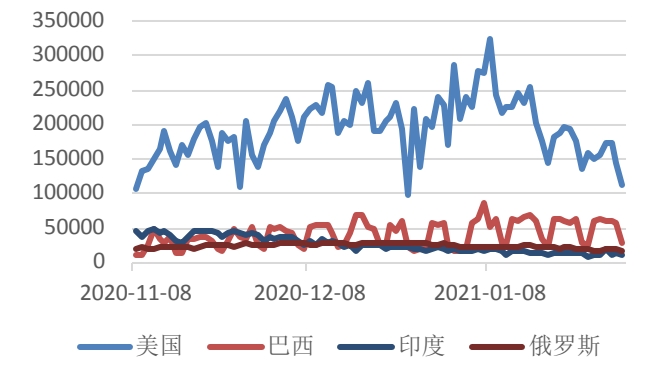
图 4 (中国与海外累计确诊病例趋势，例)



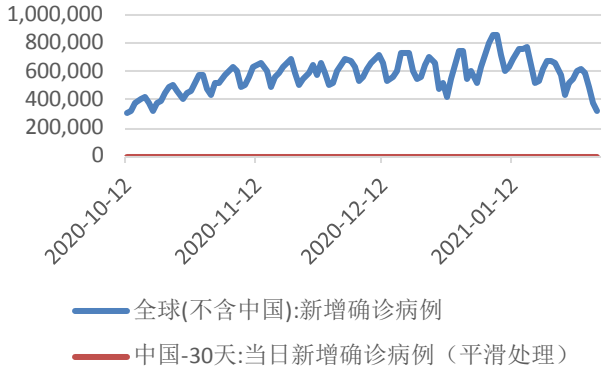

资料来源：Wind，东海证券研究所

图 5 (美俄巴西印度当日新增病例趋势，例)

图 6 (中国与海外当日新增病例趋势，例)

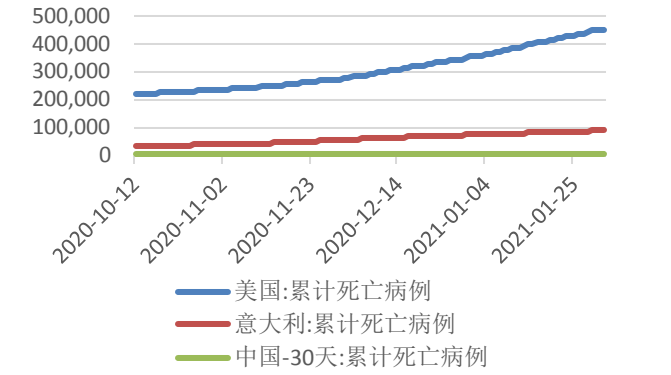



资料来源：Wind，东海证券研究所



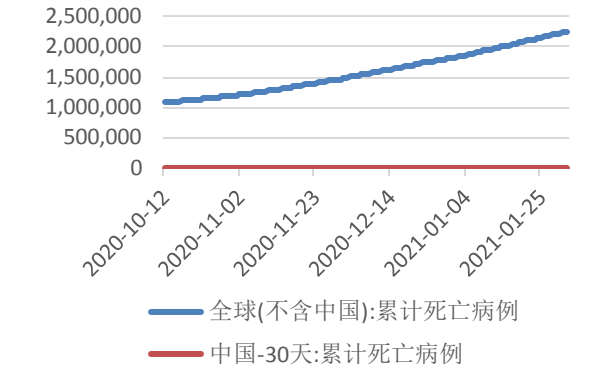

资料来源：Wind，东海证券研究所

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

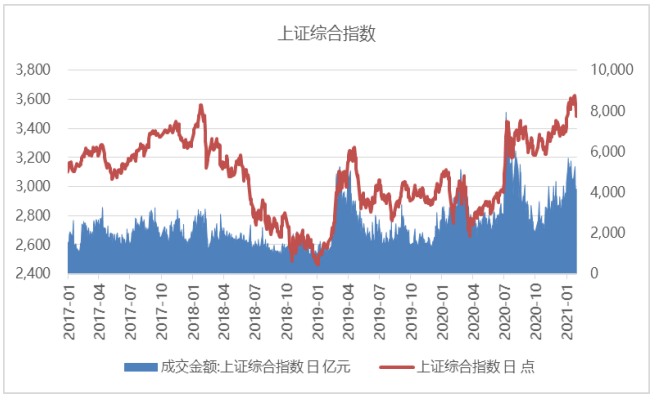
大盘昨日经过早盘的短暂震荡后，午后小幅震荡盘升，收盘上涨 22 点，涨幅 0.64%，收于 3505 点。收小实体红阳线。量能放大不明显，大单资金仍呈净流出，但净流出金额有所减少，全天净流出约 41 亿元。指数分钟指标有所修复，今日关注 30 日均线附近的压力力度。

从板块上看，收红板块占比 69%。其中，注册制次新股大涨第一，涨幅超 8.8%。其次，新股与次新股、可降解塑料、丙烯酸、化工新材料等概念板块活跃居前。而云游戏、微信小程序、机场航运、证券等板块调整居前。反弹中，银行、新股与次新股、医疗器械服务、黄金概念等板块大单资金有所介入，而新能源汽车、芯片概念、电气设备、证券等板块，大单资金仍呈明显净流出。收红个股占比 56%，超过半数。涨超 9%的个股 125 只，跌超 9%的个股 79 只。昨日行情有所缓和，但个股表现仍明显分化。

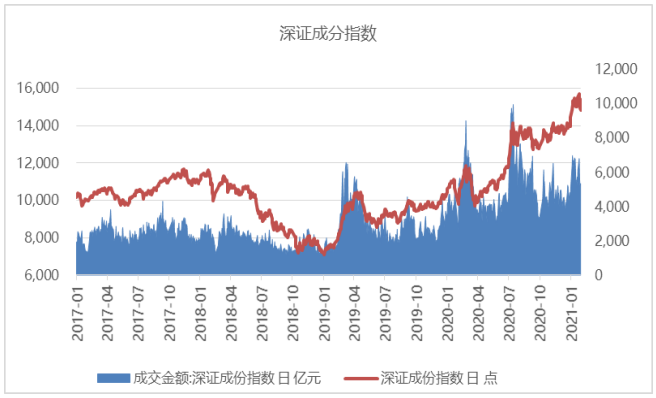
从大盘指数看，大盘指数上周末下跌在 60 日均线支撑处反弹，收小下影线。虽欧美重要指数纷纷大幅回落，但大盘指数昨日抵抗住外盘压力，仍是小幅震荡收红。震荡中，指数 15、30 分钟线 MACD 有所走好，目前反弹尚未出现明显卖点。但反弹的特点，就是震荡明显，随时终结，而且个股分化不好把握。昨日指数收盘临近 30 日均线压力位，今日也或是遇压力而震荡。即便参与反弹，宜超短线小仓位，并保持适当谨慎。

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)

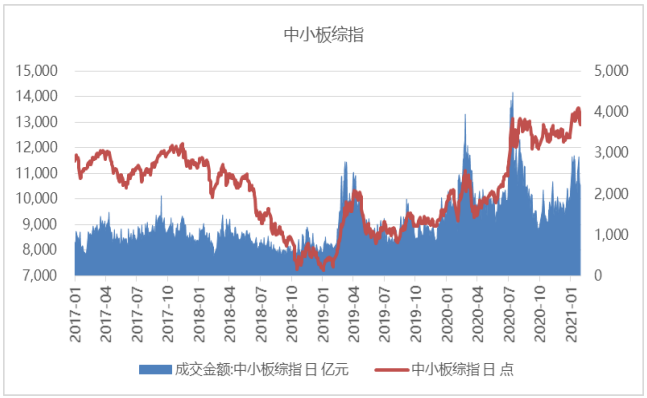



资料来源：Wind，东海证券研究所



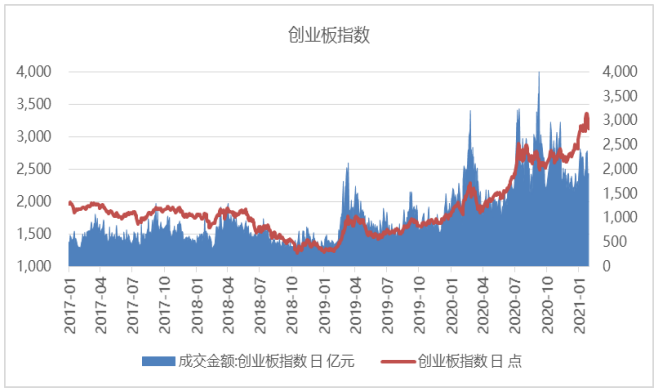

资料来源：Wind，东海证券研究所

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（%） |
| 黄金 | 6.48 | 机场 II | -9.27 |
| 化学纤维 | 5.98 | 地面兵装 | -3.05 |
| 畜禽养殖 | 5.41 | 动物保健 | -2.65 |
| 塑料 II | 3.95 | 林业 II | -2.62 |
| 造纸 II | 3.90 | 稀有金属 | -2.46 |

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 |

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| 慈星股份 | 7.43 | 20.03 | 22.41 | 44.55 |
| 日月明 | 63.94 | 20.01 | 7.64 | 73.23 |
| 研奥股份 | 41.16 | 20.00 | 24.13 | 10.88 |
| 同花顺 | 140.01 | 17.86 | 11.44 | 12.93 |
| 兆龙互连 | 30.95 | 14.50 | 13.33 | -1.31 |
| **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** |
| 东方日升 | 19.29 | -19.99 | -26.93 | -33.09 |
| 凯利泰 | 10.28 | -18.02 | -22.00 | -35.14 |
| 华铭智能 | 15.38 | -15.82 | -19.31 | -23.60 |
| 鹏翎股份 | 3.73 | -13.26 | -17.11 | -24.65 |
| 中青宝 | 7.34 | -11.99 | -9.27 | -20.73 |

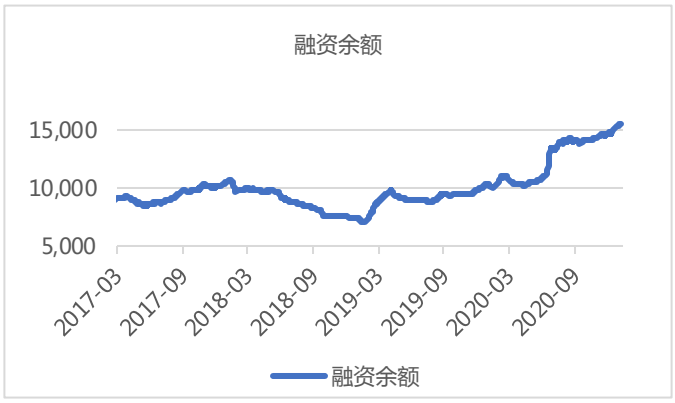
资料来源：Wind，东海证券研究所

# 4.市场资金情况

## 4.1.融资融券

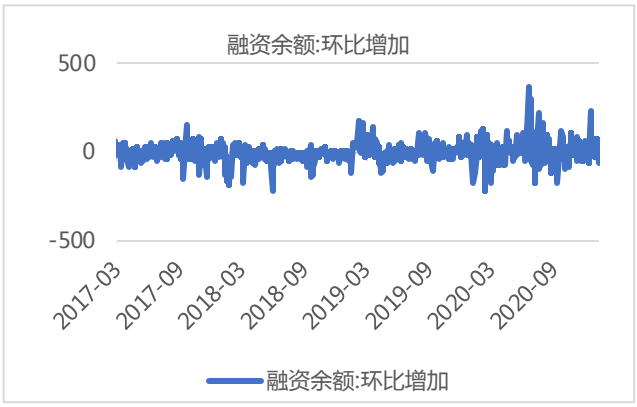
1 月 29 日，A 股融资余额 15401.83 亿元，环比减少 149.83 亿元；融资融券余额 16824.23 亿元，环比减少 155.66 亿元。融资余额减融券余额 13979.44 亿元，环比减少 143.99 亿元。

图 13 (融资余额，亿元)



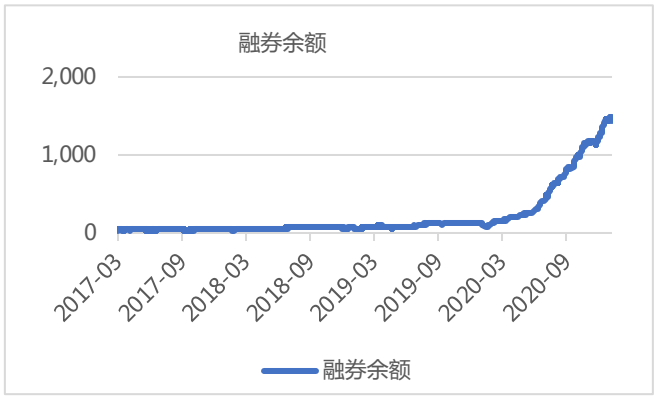

资料来源：Wind，东海证券研究所

图 14 (当日融资净买入额，亿元)




资料来源：Wind，东海证券研究所

图 15 (融券余额，亿元)



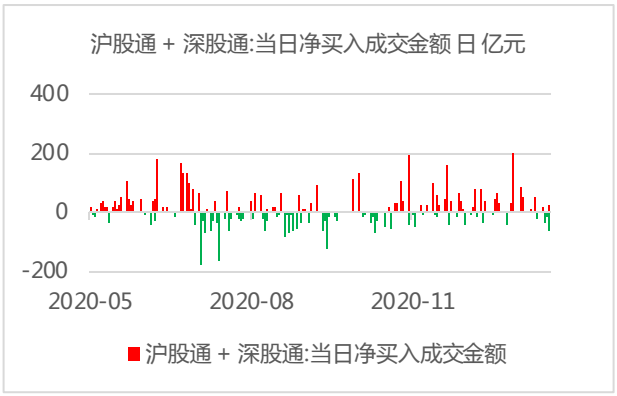

资料来源：Wind，东海证券研究所

## 4.2.沪港通、深港通

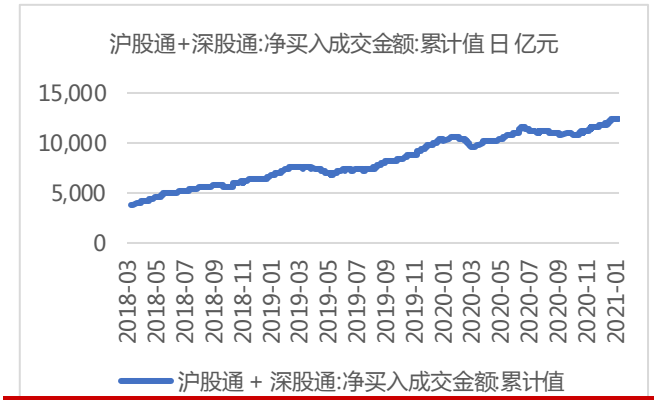
2 月 1 日，陆股通当日净买入成交 34.59 亿元，其中买入成交 576.80 亿元，卖出成交 542.21 亿元，累计净买入成交 12458.25 亿元。港股通当日净买入成交 164.35 亿港元，其中买入成交 392.23 亿港元，卖出成交 227.89 亿港元，累计净买入成交 20574.62 亿港元。

图 16 (沪股通深股通当日净买入成交金额，亿元)

图 17 (沪股通、深股通净买入成交金额累计，亿元)

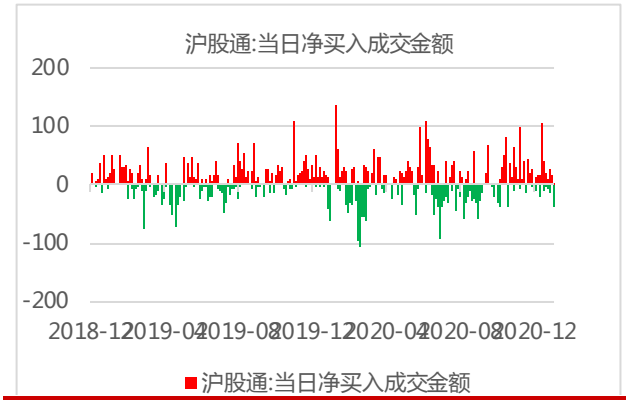



资料来源：Wind，东海证券研究所



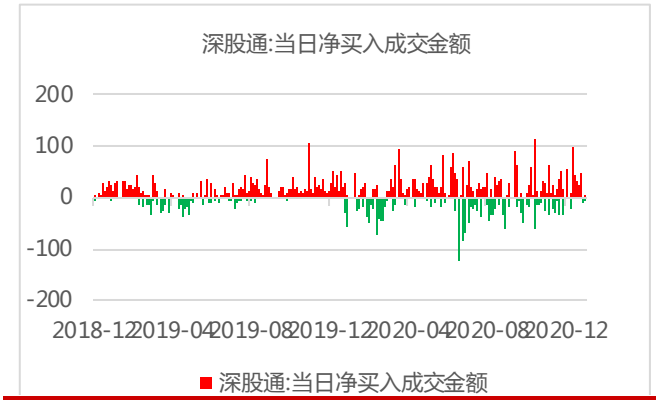

资料来源：Wind，东海证券研究所

图 18 (沪股通当日净买入金额，亿元)



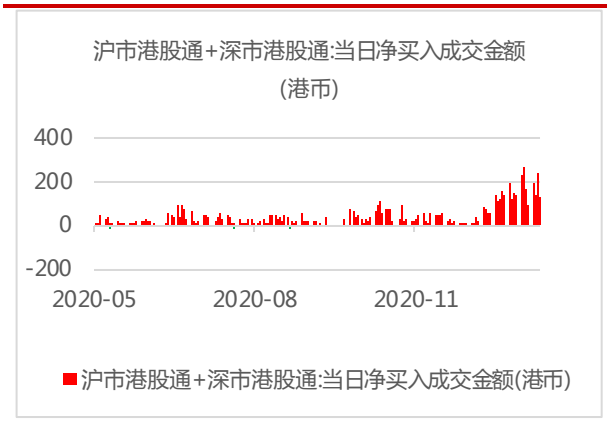

资料来源：Wind，东海证券研究所

图 19 (深股通当日净买入额，亿元)



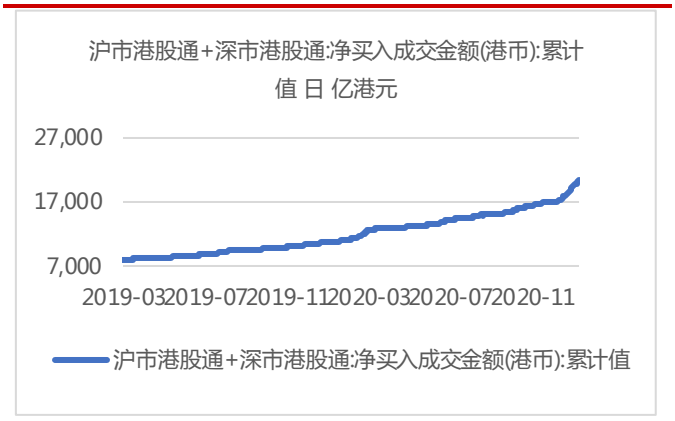

资料来源：Wind，东海证券研究所

图 20 (港股通沪市、深市当日净买入金额，亿元)




资料来源：Wind，东海证券研究所

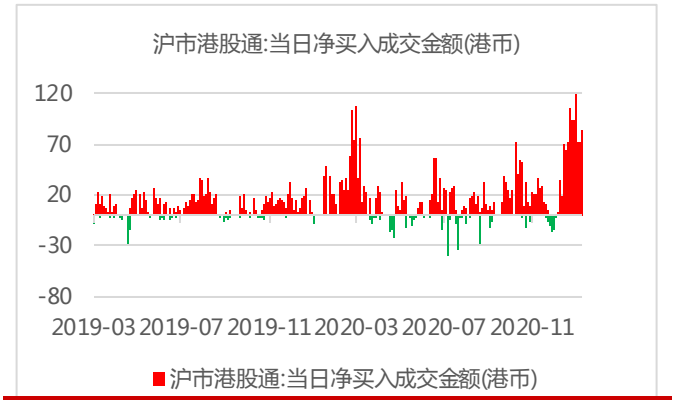
图 21 (港股通沪市、深市累计净买入金额，亿元)



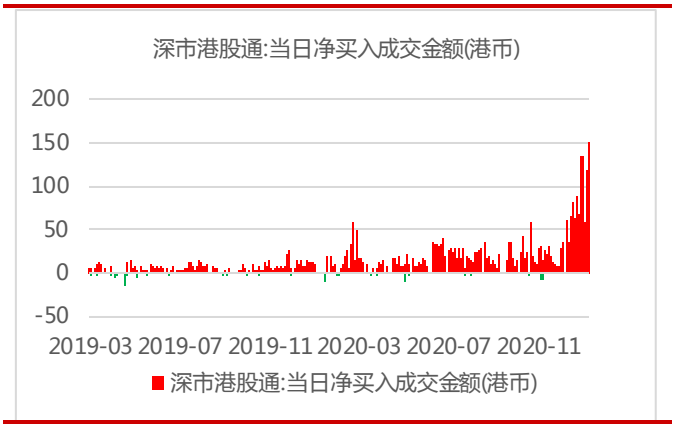

资料来源：Wind，东海证券研究所

图 22 (港股通沪市当日净买入金额，亿元)

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



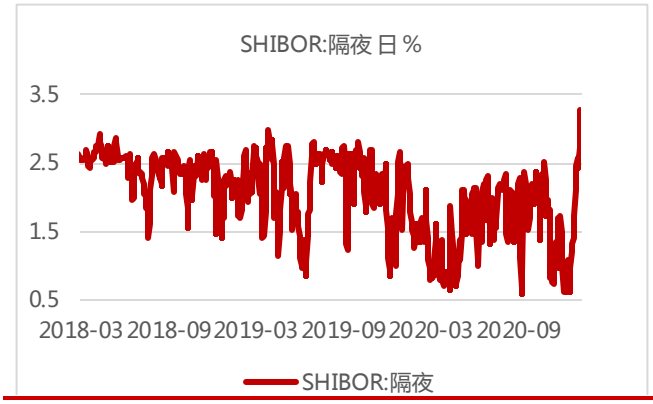

资料来源：Wind，东海证券研究所

# 5.利率情况

## 5.1.SHIBOR 利率

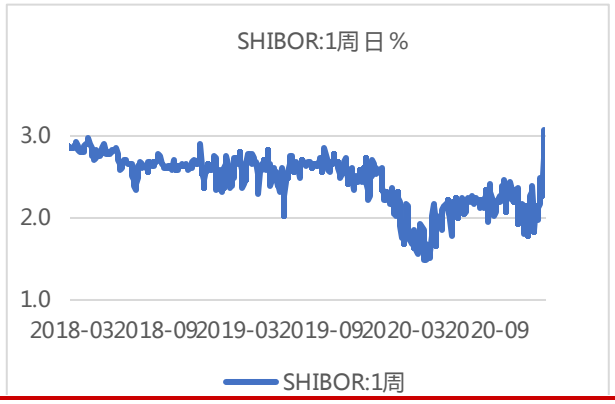
2 月 1 日，上海银行间同业拆放利率 SHIBOR 隔夜利率为 2.7950%，下跌 48.70BP，SHIBOR 一周为 3.1940%，上涨 12.30BP。

图 24 (SHIBOR：隔夜)




资料来源：Wind，东海证券研究所

图 25 (SHIBOR：一周)



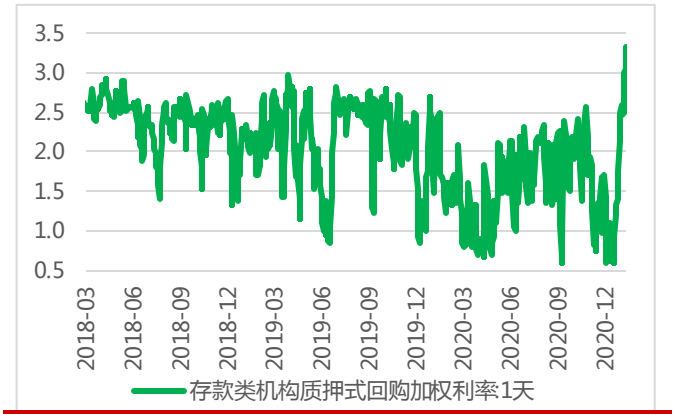

资料来源：Wind，东海证券研究所

## 5.2.存款类机构质押式回购加权利率

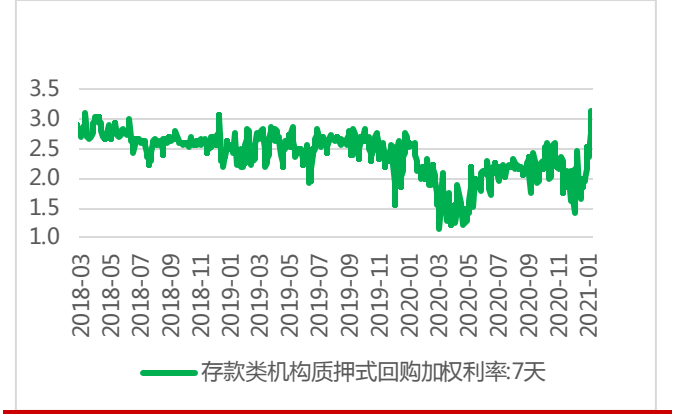
存款类机构质押式回购加权利率隔夜为 2.7533%，下跌 58.01BP，一周为 3.1656%，上涨 0.69BP。

图 26 存款类机构质押式回购加权利率:1 天)

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




资料来源：Wind，东海证券研究所

## 5.3.国债十年期收益率

中中债国债到期收益率 10 年期为 3.1712%，下跌 0.74BP。

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

## 6.1.股市

2 月 1 日，道琼斯工业平均指数报收 30211.91 点，上涨 0.76%；标普 500 指数报收 3773.86 点，上涨 1.61%；纳斯达克指数报收 13403.39 点，上涨 2.55%。欧洲股市，法国 CAC 指数报收 5461.68 点，上涨 1.16%；德国 DAX 指数报收 13622.02 点，上涨 1.41%；英国富时 100 指数报收 6466.42 点，上涨 0.92%。亚太市场方面，日经指数报收 28091.05 点，上涨 1.55%；恒生指数报收 28892.86 点，上涨 2.15%。

图 30 (美国道琼斯工业平均指数)

图 31 (美国标准普尔 500 指数)

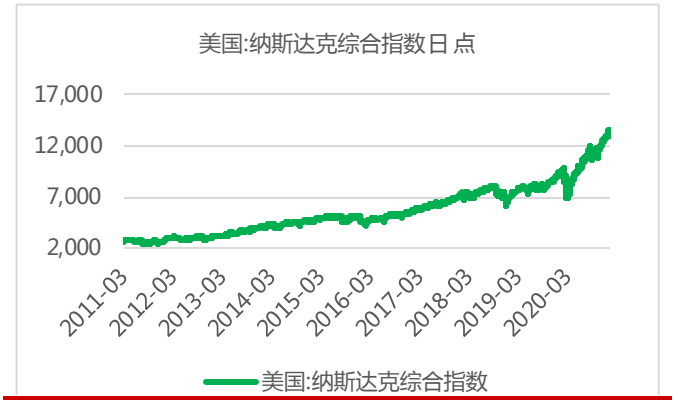



资料来源：Wind，东海证券研究所



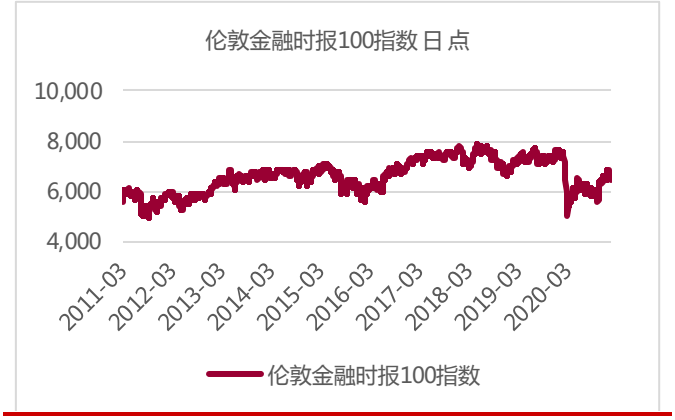

资料来源：Wind，东海证券研究所

图 32 (美国纳斯达克综合指数)



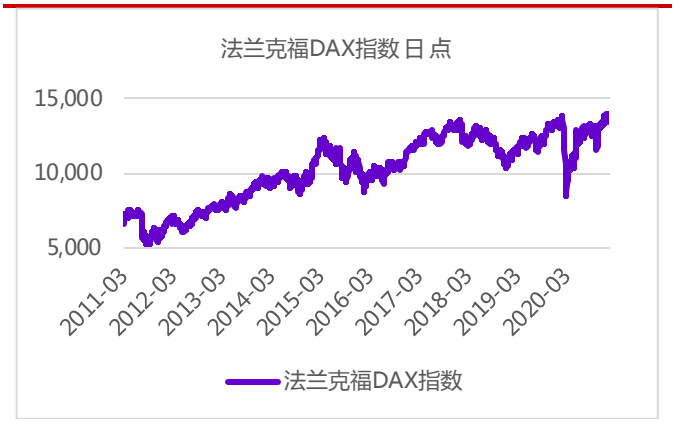

资料来源：Wind，东海证券研究所

图 33 (伦敦金融时报 100 指数)



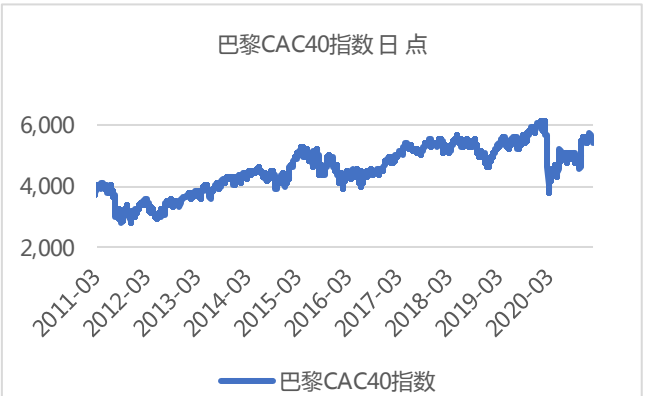

资料来源：Wind，东海证券研究所

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)

图 37 (东京日经 225 指数)




资料来源：Wind，东海证券研究所




资料来源：Wind，东海证券研究所

## 6.2.汇率

2 月 1 日，美元指数上涨 0.54%，至 91.0272。欧元兑美元下跌 0.64%，至 1.2060。美元兑日元上涨 0.21%，至 104.9450。英镑兑美元下跌 0.26%，至 1.3662。人民币兑美元即期汇率报收 6.4641，贬值 0.04%。离岸人民币兑美元即期汇率报收 6.4754，贬值 0.41%。人民币兑美元中间价报收 6.4623，升值 0.13%。

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)



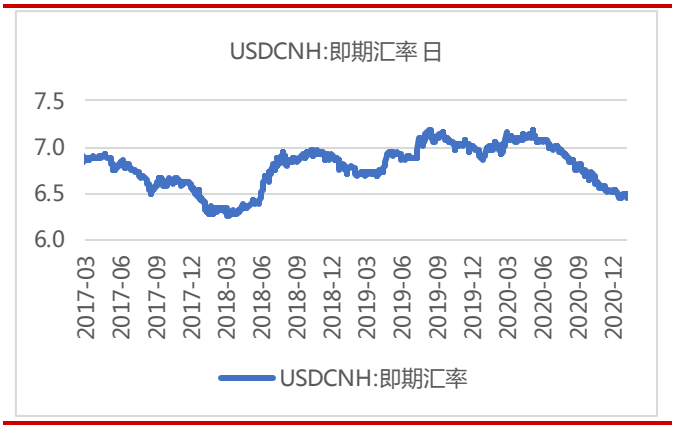

资料来源：Wind，东海证券研究所

图 40 (美元兑人民币：即期汇率)




资料来源：Wind，东海证券研究所

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

图 42 (欧元兑美元)



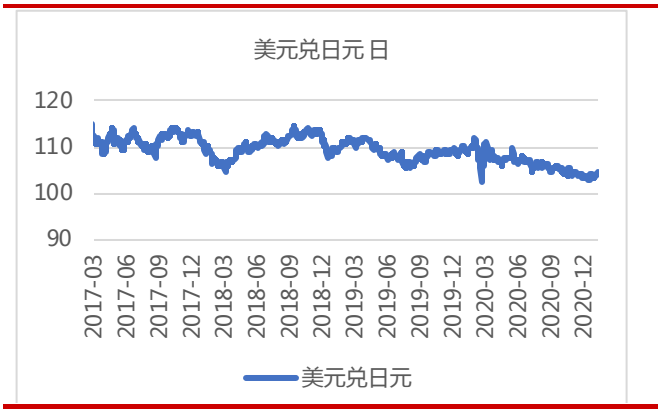

资料来源：Wind，东海证券研究所

图 43 (英镑兑美元)



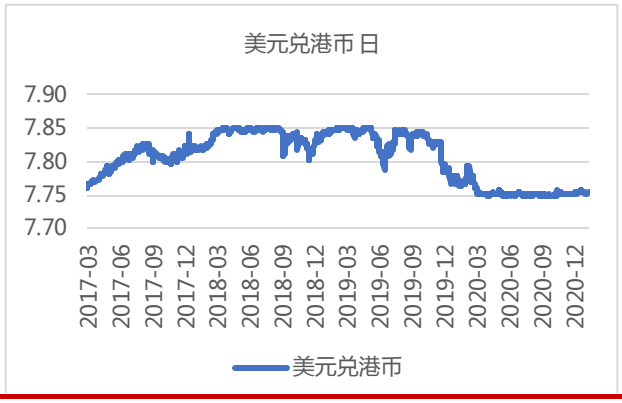

资料来源：Wind，东海证券研究所

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)

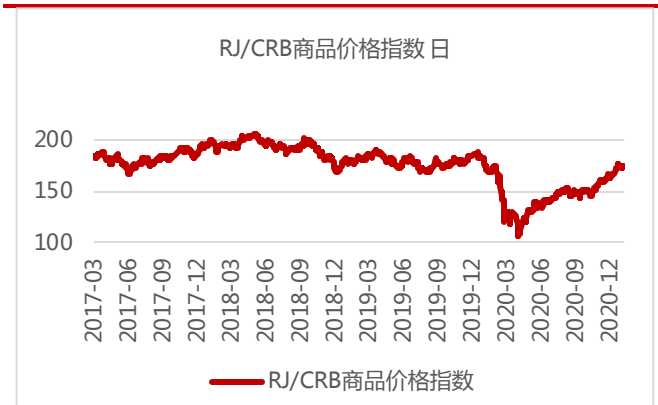



资料来源：Wind，东海证券研究所

## 6.3.大宗商品

2 月 1 日，COMEX 黄金期货上涨 0.76%，报收 1863.80 美元/盎司。WTI 原油期货上涨 2.69%，报收 53.54 美元/桶。布伦特原油期货上涨 2.01%，报收 56.21 美元/桶。COMEX 铜期货上涨 0.32%，报收 3.5520 美元/磅。LME 铜 3 个月期货上涨 0.12%，报收 7823 美元/吨。

图 46 (CRB 现货指数)



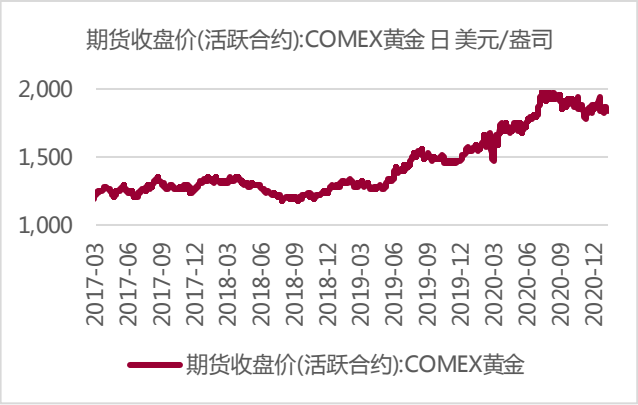

资料来源：Wind，东海证券研究所

图 47 (波罗的海干散货指数)



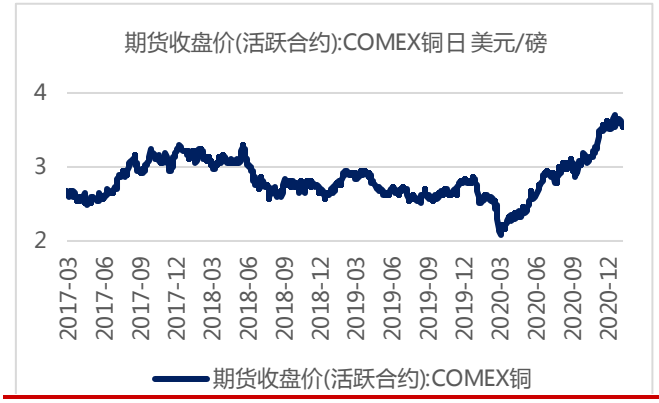

资料来源：Wind，东海证券研究所

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)



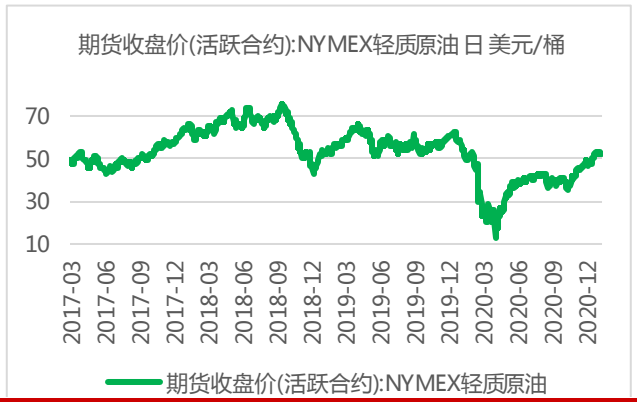

资料来源：Wind，东海证券研究所

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：

刘思佳：东海证券研究所宏观策略分析师，三年证券研究研究经验。

## 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