季节淡季叠加疫情拖累，制造业 PMI 连续第二个月下降

东海期货|宏观日报 2021 年 02 月 01 日

研究所　宏观策略组

贾利军

从业资格证号：F0256916
投资分析证号：Z0000671
联系电话：021-68757181
邮箱：jialj@qh168.com.cn

刘洋洋　联系人

联系电话：021-68757089

宏观日报

1、宏观重要消息及事件：

中国 1 月官方制造业 PMI 为 51.3，预期 51.3，前值 51.9；非制造业 PMI 为 52.4，前值 55.7。统计局分析称，近期我国多地接连发生局部聚集性疫情，部分企业生产经营暂时受到一定影响，各地区各部门统筹疫情防控和经济社会发展，企业景气度总体继续保持在扩张区间。

上周五银行间隔夜回购首次击穿利率走廊上限，在资金紧、情绪脆弱的市况下，市场上传出中国央行欲提高常备借贷便利(SLF)利率的传言，后遭人行辟谣。

拜登政府对两党达成 1.9 万亿美元纾困协议的希望遇挫，民主党将独自启动刺激政策立法。10 位共和党参议员则提出规模约 6000 亿美元的经济刺激替代方案，并称这个方案能获得两党支持。

2、全球资产价格走势

	上一日收盘	前值	变动
国际商品期货方面			
布伦特原油	55.1	55.03	0.13%
WTI 原油	52.14	52.09	0.10%
COMEX 黄金	1849.8	1841.8	0.43%
COMEX 银	27.06	26.6	1.73%
LME3 个月铜	7813.5	7904	-1.14%
全球主要股票市场			
上证综合指数	3483.07	3505.18	-0.63%
恒生指数	28283.71	28550.77	-0.94%
美国:道琼斯工业平均指数	30303.17	30603.36	-0.98%
英国富时 100 指数	6407.46	6526.15	-1.82%

数据来源：文化财经，东海期货研究所整理

3、国内流动性概况

上周央行公开市场有 6140 亿元逆回购和 2405 亿元 TMLF 到期，上周央行累计进行了 3840 亿元逆回购操作，因此本周宽口径净回笼 4705 亿元。

本周央行公开市场将有 3840 亿元逆回购到期，无正回购和央票等到期。

	上一日收盘	前值	变动（BP）
SHIBORO/N	3.28	3.02	26
SHIBOR:1 周	3.07	2.98	9
SHIBOR:3 个月	2.77	2.71	6
R007	4.39	4.83	-44
DR007	3.18	3.15	2

数据来源：Wind，东海期货研究所整理

4、今日重要经济日程提醒

1） 中国 1 月财新制造业 PMI
2） 欧元区 1 月制造业 PMI 终值
3） 美国 1 月 ISM 制造业 PMI

免责声明：

本报告立足于结合基本面及技术面对市场价格运行趋势及轮廓进行整体判断，提示可能存在的投资风险与投资机会。报告中的信息均源自于公开材料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。报告仅作参考之用，在任何情况下均不构成对所述期货品种的买卖建议，我们也不承担因根据本报告操作而导致的损失。

联系方式：
公司地址：上海浦东新区东方路 1928 号东海证券大厦 8 层
邮政编码：200125
公司网址：www.qh168.com.cn