宏观策略日报：美国将增购 2 亿剂疫苗控制疫情

证券分析师：胡少华
执业证书编号：S0630516090002
电话：021-20333748
邮箱：hush@longone.com.cn

相关研究报告

投资要点：

美国将增购 2 亿剂疫苗控制疫情

美国总统拜登 26 日在白宫宣布，美国将增购 2 亿剂新冠疫苗，让美国的疫苗订购总量达 6 亿剂，有望于今年夏季使疫苗供应基本覆盖全部人口。（目前美国总人口为 3.31 亿人）

拜登说，“这是战时任务，毫不夸张。”他指出，一年来已有 40 多万美国人死于新冠，“比美国在第二次世界大战中的死亡人数还要多”。拜登表示，“在情况好转之前仍会继续恶化，”美国的新冠疫苗接种工作“仍有很长的路要走”。到 2 月底，美国的死亡病例数有可能超过 50 万，确诊病例数也还会继续增加。

白宫当天宣布，将于 27 日起定期举行例行新冠疫情发布会，安东尼·福奇等白宫医疗专家将出席，解答公众疑问。

随着美国对疫情控制的高度重视，以及有关措施的实施，疫情估计会逐步得到控制，再度大爆发的可能性较小，全球经济也会加快恢复。

美联储宣布维持基准利率在 0%至 0.25%区间不变

当地时间 27 日下午，美联储联邦公开市场委员会宣布将基本利率保持在 0%至 0.25%区间不变，与市场预期基本一致。美联储表示将继续以每月至少 800 亿美元和 400 亿美元的幅度增持美国公债和抵押贷款支持证券，直到在实现委员会的充分就业和物价稳定目标的过程中取得了进一步实质性进展。

美联储声明表示，近几个月以来，经济活动和就业的复苏步伐温和，但在受新冠肺炎疫情影响最严重的领域形势依然严峻。

美联储主席鲍威尔召开新闻发布会表示，美联储坚决致力于实现双重目标，在目标实现之前保持宽松政策，经济离实现就业和通胀目标还有很长的路要走。鲍威尔称，现在谈论缩减购债还为时过早，美联储采取高度宽松的政策是非常合适的，疫苗和财政措施最近推动了资产价格，货币政策并非推动资产价格上涨的主因。

从目前的情况看，美国货币政策在 2021 年可能将继续保持宽松以支持经济，市场流动性充足。

新冠疫情

1 月 26 日，全球新冠肺炎累计确诊病例 10079 万例，新增确诊病例 54 万例。其中，新增确诊病例，美国、巴西、印度、俄罗斯、英国+德国+法国+意大利+西班牙分别为 149625 例、61963 例、12569 例、18241 例和 54529 例。

融资资金

1 月 26 日，A 股融资余额 15602.61 亿元，环比减少 62.25 亿元；融资融

券余额 17064.26 亿元，环比减少 91.73 亿元。融资余额减融券余额 14140.96 亿元，环比减少 32.77 亿元。

陆股通、港股通

1 月 27 日，陆股通当日净卖出 12.55 亿元，其中买入 601.57 亿元，卖出 614.12 亿元，累计净买入 11917.57 亿元。港股通当日净买入 235.30 亿港元，其中买入 508.91 亿港元，卖出 273.61 亿港元，累计净买入 20183.48 亿港元。

货币市场

1 月 27 日，上海银行间同业拆放利率 SHIBOR 隔夜利率为 2.9700%，上涨 24.40BP，SHIBOR 一周为 2.9690%，上涨 24.10BP。存款类机构质押式回购加权利率隔夜为 3.0040%，上涨 22.94BP，一周为 3.0936%，上涨 30.85BP。中债国债到期收益率 10 年期为 3.1636%，上涨 0.51BP。

海外股市

1 月 27 日，道琼斯工业平均指数报收 30303.17 点，下跌 2.05%；标普 500 指数报收 3750.77 点，下跌 2.57%；纳斯达克指数报收 13270.60 点，下跌 2.61%。欧洲股市，法国 CAC 指数报收 5459.62 点，下跌 1.16%；德国 DAX 指数报收 13620.46 点，下跌 1.81%；英国富时 100 指数报收 6567.37 点，下跌 1.30%。亚太市场方面，日经指数报收 28635.21 点，上涨 0.31%；恒生指数报收 29297.53 点，下跌 0.32%。

外汇汇率

1 月 27 日，美元指数上涨 0.45%，报收 90.5917。欧元兑美元下跌 0.41%，报收 1.2110。美元兑日元上涨 0.47%，报收 104.1050。英镑兑美元下跌 0.34%，报收 1.3689。人民币兑美元即期汇率报收 6.4671，升值 0.13%。离岸人民币兑美元即期汇率报收 6.4973，贬值 0.38%。人民币兑美元中间价报收 6.4665，升值 0.28%。

黄金、原油

1 月 27 日，COMEX 黄金期货下跌 0.39%，报收 1842.30 美元/盎司。WTI 原油期货下跌 0.23%，报收 52.63 美元/桶。布伦特原油期货下跌 1.02%，报收 55.30 美元/桶。COMEX 铜期货下跌 1.94%，报收 3.5470 美元/磅。LME 铜 3 个月期货下跌 1.90%，报收 7843 美元/吨。

正文目录

1. 宏观要点 5
1.1. 美国将增购 2 亿剂疫苗控制疫情 5
1.2. 美联储宣布维持基准利率在 0%至 0.25%区间不变 5
2. 国内外疫情发展趋势 5
3. 市场资金情况 9
3.1. 沪港通、深港通 9
3.2. 利率情况 10
4. 海外市场 11
5. 汇率 13
6. 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) 6
图 2 (主要国家新增确诊病例数排名，例) 6
图 3 (主要国家累计确诊病例发展趋势，例) 6
图 4 (中国与海外累计确诊病例趋势，例) 6
图 5 (主要国家当日新增病例趋势，例) 6
图 6 (中国与海外当日新增病例趋势，例) 6
图 7 (主要国家累计死亡病例发展趋势，例) 7
图 8 (中国与海外累计死亡病例发展趋势，例) 7
图 9 (上证综合指数及成交量，点，亿元) 7
图 10 (深证成分指数及成交量，点，亿元) 7
图 11 (中小板综指，点，亿元) 8
图 12 (创业板指数，亿元) 8
图 13 (融资余额，亿元) 9
图 14 (当日融资净买入额，亿元) 9
图 15 (融资余额与融券余额之差，亿元) 9
图 16 (沪股通深股通当日净买入成交金额，亿元) 10
图 17 (沪股通、深股通净买入成交金额累计，亿元) 10
图 18 (港股通沪市、深市当日净买入金额，亿港元) 10
图 19 (港股通沪市、深市净买入金额累计，亿港元) 10
图 20 (SHIBOR：隔夜) 11
图 21 (SHIBOR：一周) 11
图 22 (存款类机构质押式回购加权利率:1 天) 11
图 23 (存款类机构质押式回购加权利率:7 天) 11
图 24 (中债国债到期收益率 10 年期，%) 11
图 25 (中债国债到期收益率 1 年期，%) 11
图 26 (美国道琼斯工业平均指数) 12
图 27 (美国标准普尔 500 指数) 12
图 28 (美国纳斯达克综合指数) 12
图 29 (伦敦金融时报 100 指数) 12
图 30 (法兰克福 DAX 指数) 12
图 31 (巴黎 CACA40 指数) 12
图 32 (恒生指数) 13

图 33 (东京日经 225 指数)..... 13
图 34 (美元指数，1973 年=100)..... 13
图 35 (美元兑人民币：中间价)..... 13
图 36 (美元兑人民币：即期汇率)..... 13
图 37 (美元兑人民币 USDCNH:即期汇率)..... 13
图 38 (欧元兑美元)..... 14
图 39 (英磅兑美元)..... 14
图 40 (美元兑日元)..... 14
图 41 (美元兑港币)..... 14
图 42 (CRB 现货指数)..... 15
图 43 (波罗的海干散货指数)..... 15
图 44 (COMEX 黄金期货)..... 15
图 45 (COMEX 铜期货收盘价，美元/磅)..... 15
图 46 (布伦特原油期货价格，美元/桶)..... 15
图 47 (美国 WTI 原油期货，美元/桶)..... 15

1.宏观要点

1.1.美国将增购2亿剂疫苗控制疫情

美国总统拜登26日在白宫宣布，美国将增购2亿剂新冠疫苗，让美国的疫苗订购总量达6亿剂，有望于今年夏季使疫苗供应基本覆盖全部人口。（目前美国总人口为3.31亿人）

拜登说，“这是战时任务，毫不夸张。”他指出，一年来已有40多万美国人死于新冠，“比美国在第二次世界大战中的死亡人数还要多”。拜登表示，“在情况好转之前仍会继续恶化，”美国的新冠疫苗接种工作“仍有很长的路要走”。到2月底，美国的死亡病例数有可能超过50万，确诊病例数也还会继续增加。

白宫当天宣布，将于27日起定期举行例行新冠疫情发布会，安东尼·福奇等白宫医疗专家将出席，解答公众疑问。

随着美国对疫情控制的高度重视，以及有关措施的实施，疫情估计会逐步得到控制，再度大爆发的可能性较小，全球经济也会加快恢复。

1.2.美联储宣布维持基准利率在0%至0.25%区间不变

当地时间27日下午，美联储联邦公开市场委员会宣布将基本利率保持在0%至0.25%区间不变，与市场预期基本一致。美联储表示将继续以每月至少800亿美元和400亿美元的幅度增持美国公债和抵押贷款支持证券，直到在实现委员会的充分就业和物价稳定目标的过程中取得了进一步实质性进展。

美联储声明表示，近几个月以来，经济活动和就业的复苏步伐温和，但在受新冠肺炎疫情影响最严重的领域形势依然严峻。

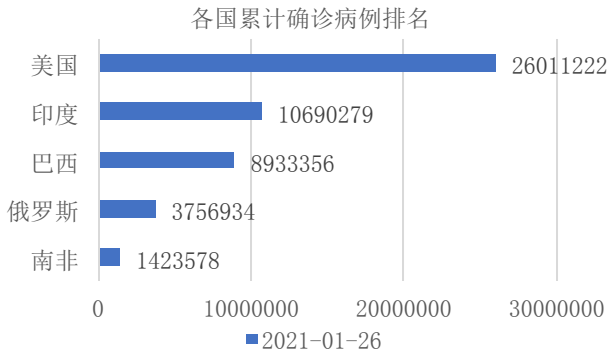
美联储主席鲍威尔召开新闻发布会表示，美联储坚决致力于实现双重目标，在目标实现之前保持宽松政策，经济离实现就业和通胀目标还有很长的路要走。鲍威尔称，现在谈论缩减购债还为时过早，美联储采取高度宽松的政策是非常合适的，疫苗和财政措施最近推动了资产价格，货币政策并非推动资产价格上涨的主因。

从目前的情况看，美国货币政策在2021年可能将继续保持宽松以支持经济，市场流动性充足。

2.国内外疫情发展趋势

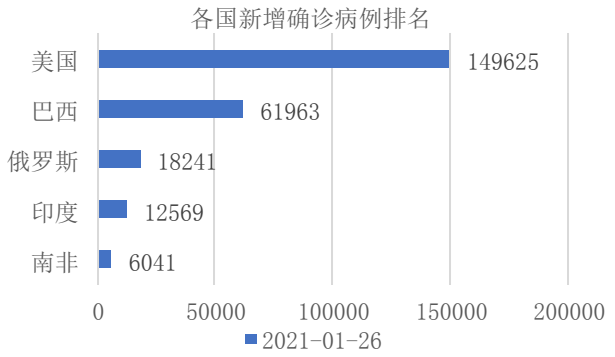
1月26日，全球新冠肺炎累计确诊病例10079万例，新增确诊病例54万例。其中，新增确诊病例，美国、巴西、印度、俄罗斯、英国+德国+法国+意大利+西班牙分别为149625例、61963例、12569例、18241例和54529例。

图 1 (主要国家累计确诊病例数排名，例)



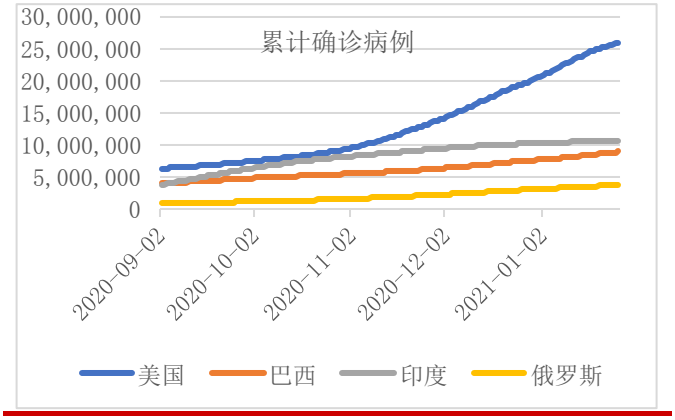
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 2 (主要国家新增确诊病例数排名，例)



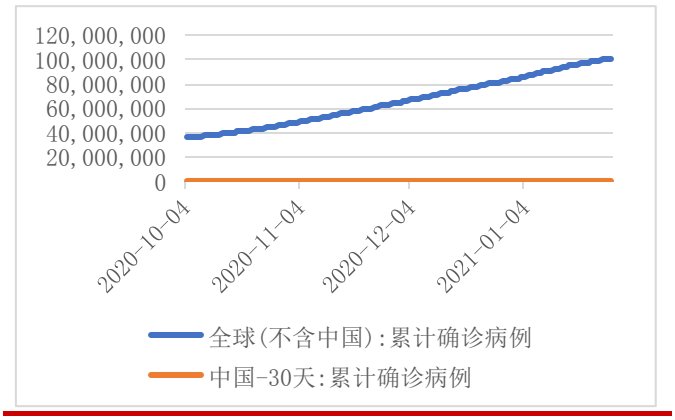
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 3 (主要国家累计确诊病例发展趋势，例)



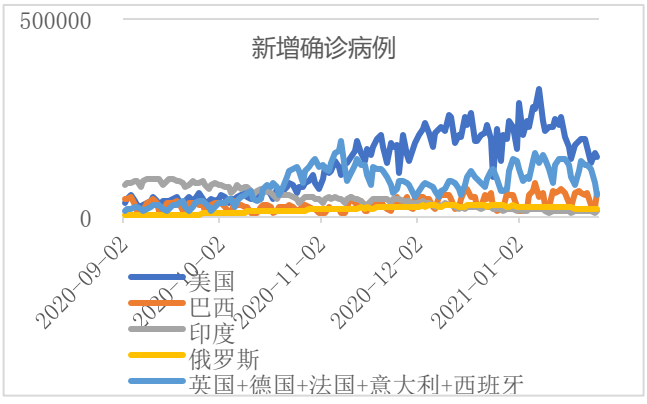
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 4 (中国与海外累计确诊病例趋势，例)



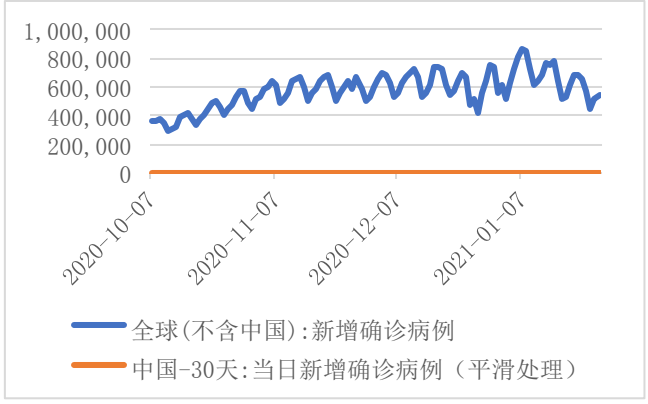
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 5 (主要国家当日新增病例趋势，例)



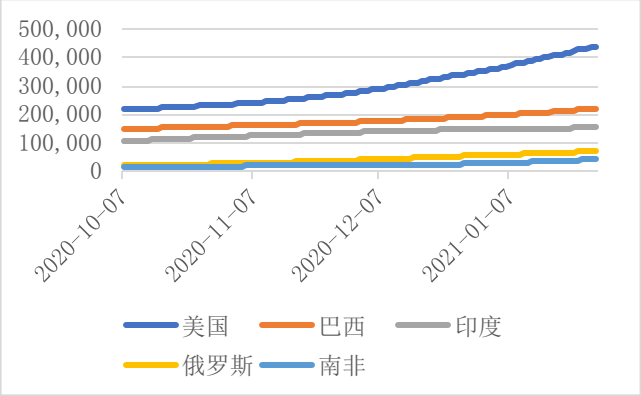
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 6 (中国与海外当日新增病例趋势，例)



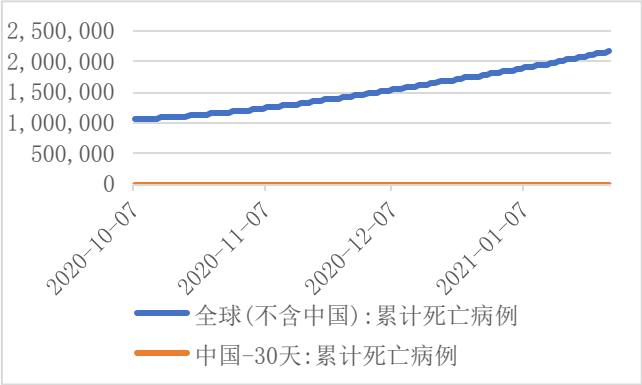
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 7 (主要国家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

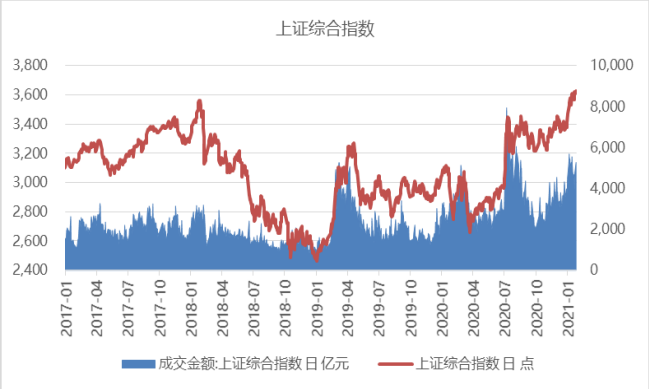
3.A 股市场

大盘昨日在 20 日均线支撑位附近小幅震荡收星，收盘上涨 3 点，涨幅 0.11%，收于 3573 点。量能延续收缩，大单资金延续净流出，全天净流出金额约 69 亿元。金额有所减少。指数在 20 日均线附近遇到支撑，但从技术上看，大盘指数收缩量十字星，短线或表现剧烈。

从板块上看，收红板块占比 55%，超过半数。快手概念大涨第一，涨幅超 6%。云游戏、手机游戏、网络游戏、传媒等概念板块活跃居前。而稀土永磁、新材料、华为海思概念等调整居前。收红个股占比 47%，涨超 9%的个股高达 92 只，跌超 9%的个股仅 22 只。昨日指数震荡，但强势个股较为活跃。

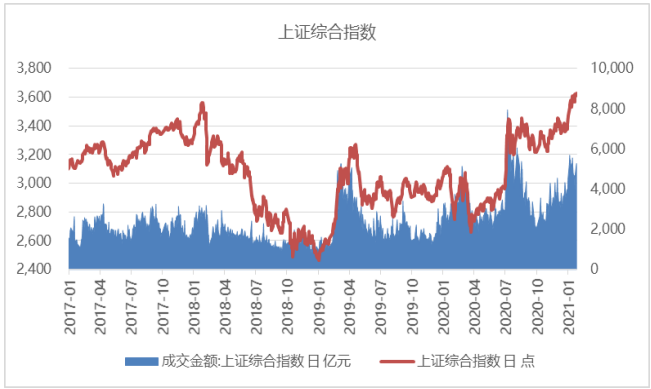
从大盘指数来看，大盘指数大幅回落后，昨日 20 日均线附近支撑位跌势缓和，震荡收星状 K 线。仅从技术上看，指数在此附近多空或进一步角力。但隔夜欧美股市大幅回落，虽近期欧美股市对大盘的影响逐渐衰弱，但欧美股市大幅下跌的情况下，对 A 股仍或有压力。盘中可进一步观察。

图 9 (上证综合指数及成交量，点，亿元)



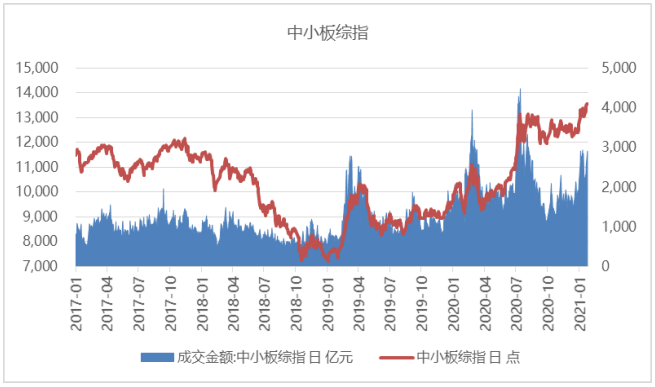
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 10 (深证成分指数及成交量，点，亿元)



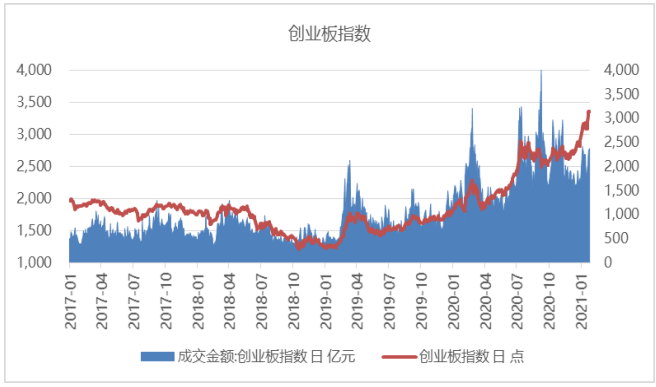
资料来源：Wind，东海证券研究所

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（%）
机场 II	4.89	饮料制造	-3.00
互联网传媒	4.33	黄金	-2.94
景点	4.21	渔业	-2.29
塑料 II	4.09	金属非金属新材料	-1.81
电源设备	3.94	其他电子	-1.48

资料来源：Wind，东海证券研究所

表 2 A 股市场涨跌幅前五

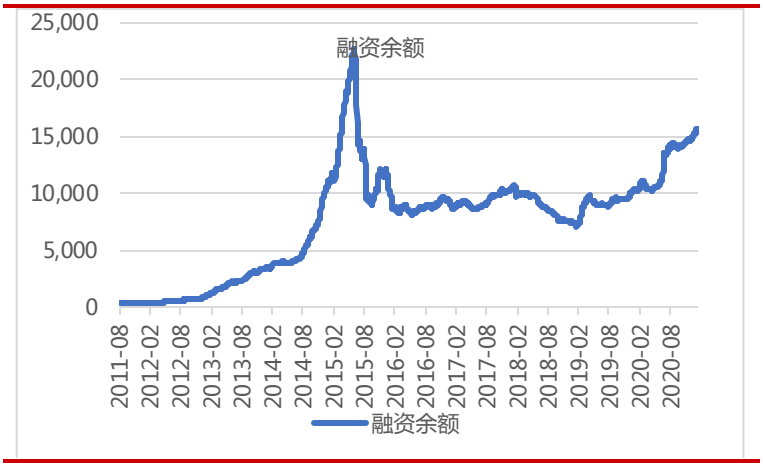
A股市场涨幅前五				
股票	收盘价（元）	涨跌幅（%）		
		1 日	5 日	年初至今
富瀚微	142.61	20.00	15.64	18.33
首都在线	27.72	20.00	37.98	24.92
金科文化	3.88	16.52	10.86	21.63
盛天网络	13.85	14.94	8.20	-5.14
金信诺	7.9	13.34	-12.32	-18.05
A股市场跌幅前五				
股票	收盘价（元）	涨跌幅（%）		
		1 日	5 日	年初至今
华凯创意	16.15	-20.01	-11.21	-12.32
力源信息	3.5	-19.91	-27.23	-31.10
腾邦国际	2.91	-14.66	-18.94	-29.88
日月明	51.6	-13.13	-19.79	39.80
邦讯技术	3.47	-11.70	-20.59	-38.37

资料来源：Wind，东海证券研究所

4.市场资金情况

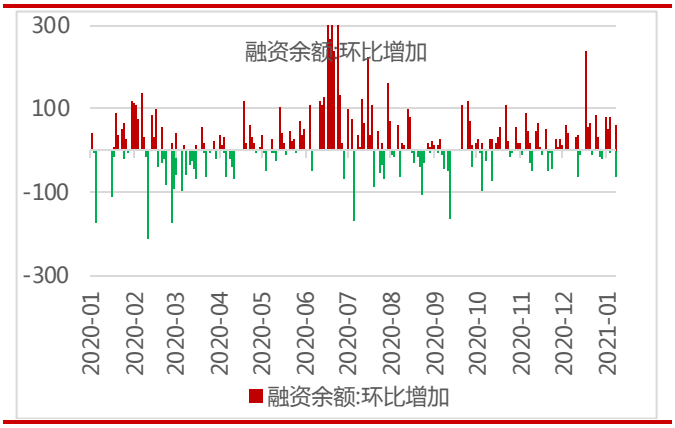
1月26日，A股融资余额15602.61亿元，环比减少62.25亿元；融资融券余额17064.26亿元，环比减少91.73亿元。融资余额减融券余额14140.96亿元，环比减少32.77亿元。

图 13 (融资余额，亿元)



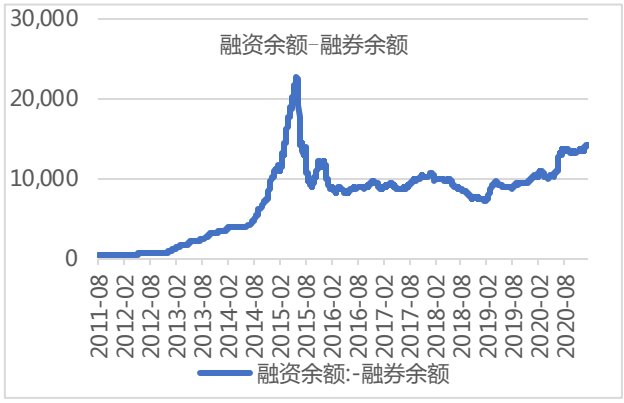
资料来源：Wind，东海证券研究所

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 (融资余额与融券余额之差，亿元)

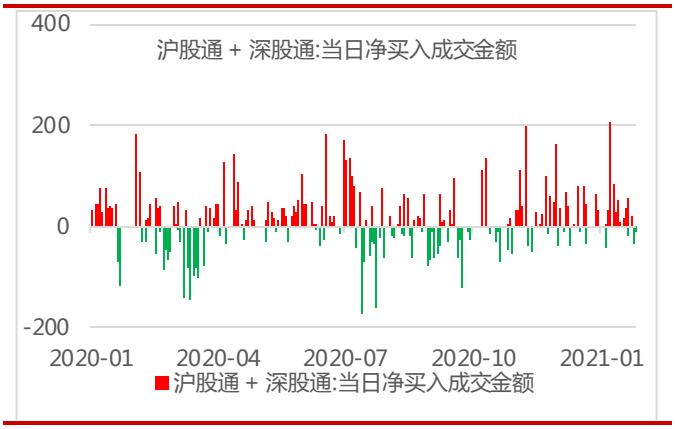


资料来源：Wind，东海证券研究所

4.1.沪港通、深港通

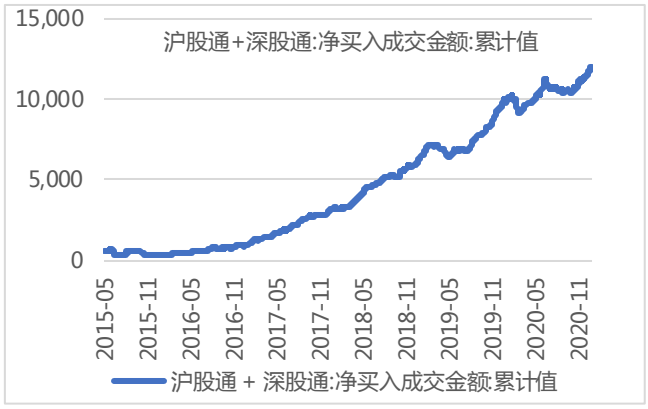
1月27日，陆股通当日净卖出12.55亿元，其中买入601.57亿元，卖出614.12亿元，累计净买入11917.57亿元。港股通当日净买入235.30亿港元，其中买入508.91亿港元，卖出273.61亿港元，累计净买入20183.48亿港元。

图 16 (沪股通深股通当日净买入成交金额，亿元)



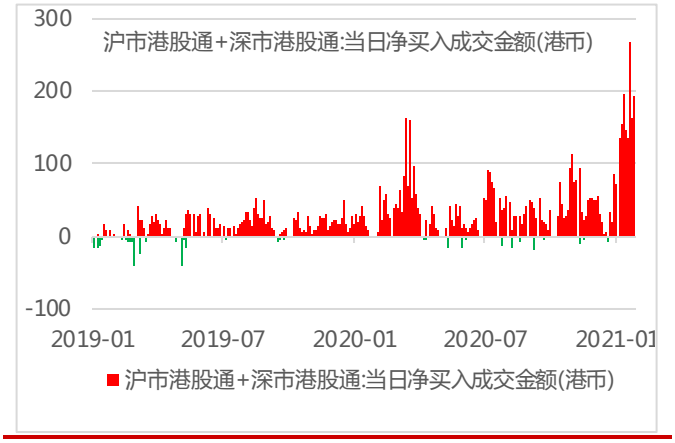
资料来源：Wind，东海证券研究所

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 (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 19 (港股通沪市、深市净买入金额累计，亿港元)

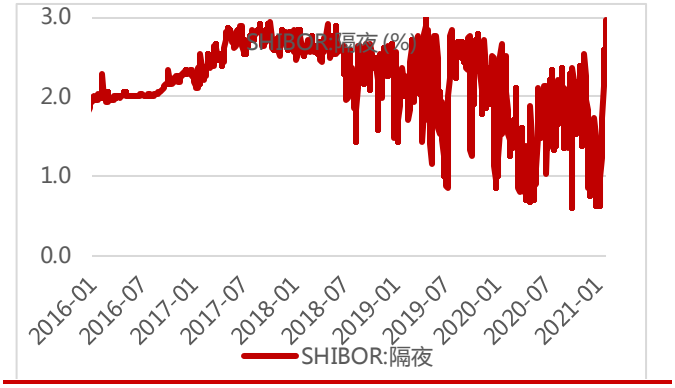


资料来源：Wind，东海证券研究所

4.2.利率情况

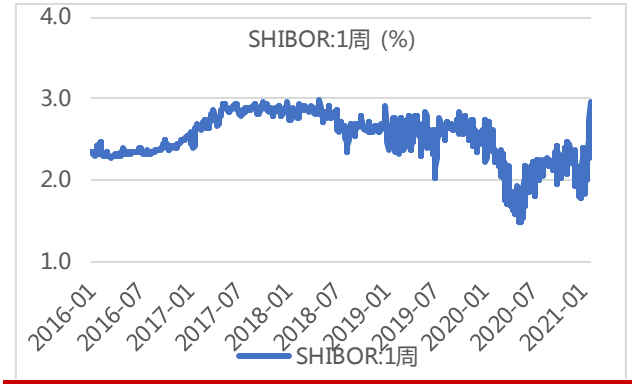
1 月 27 日，上海银行间同业拆放利率 SHIBOR 隔夜利率为 2.9700%，上涨 24.40BP，SHIBOR 一周为 2.9690%，上涨 24.10BP。存款类机构质押式回购加权利率隔夜为 3.0040%，上涨 22.94BP，一周为 3.0936%，上涨 30.85BP。中债国债到期收益率 10 年期为 3.1636%，上涨 0.51BP。

图 20 (SHIBOR：隔夜)



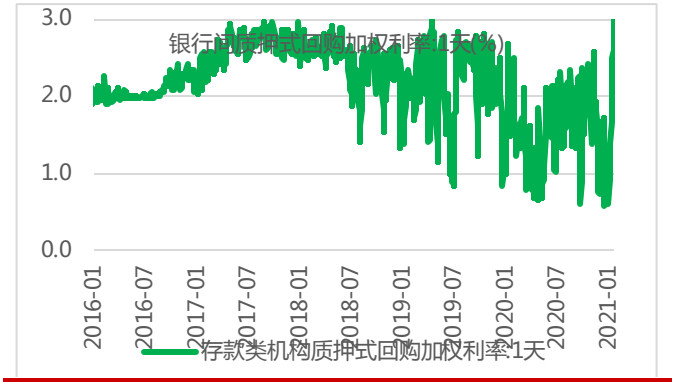
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 21 (SHIBOR：一周)



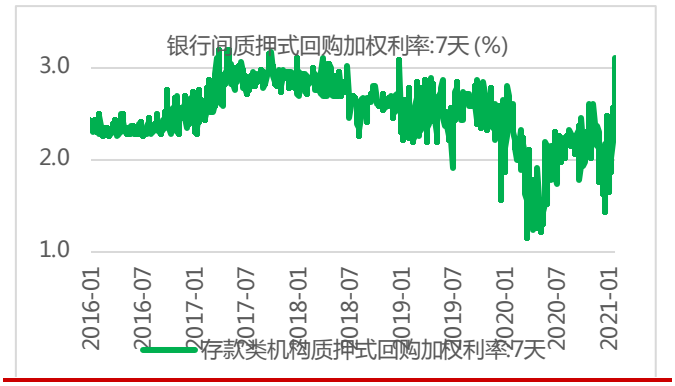
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 22 (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 23 (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 24 (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 25 (中债国债到期收益率 1 年期，%)

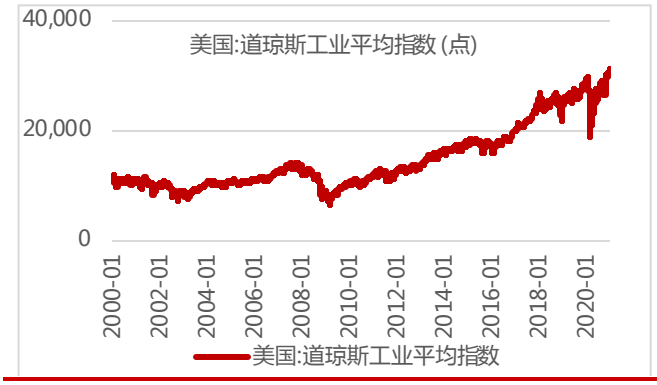


资料来源：Wind，东海证券研究所

5.海外市场

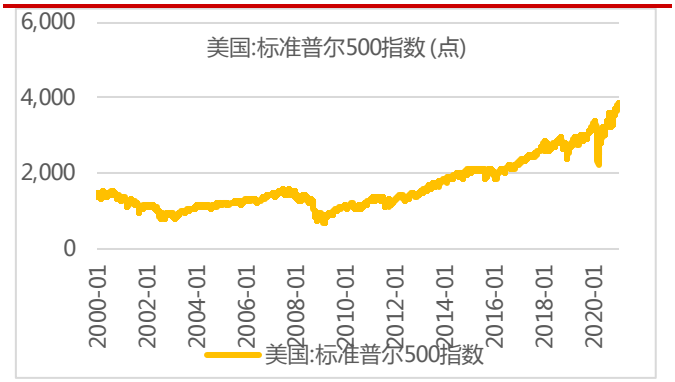
1 月 27 日，道琼斯工业平均指数报收 30303.17 点，下跌 2.05%；标普 500 指数报收 3750.77 点，下跌 2.57%；纳斯达克指数报收 13270.60 点，下跌 2.61%。欧洲股市，法国 CAC 指数报收 5459.62 点，下跌 1.16%；德国 DAX 指数报收 13620.46 点，下跌 1.81%；英国富时 100 指数报收 6567.37 点，下跌 1.30%。亚太市场方面，日经指数报收 28635.21 点，上涨 0.31%；恒生指数报收 29297.53 点，下跌 0.32%。

图 26 (美国道琼斯工业平均指数)



资料来源：Wind，东海证券研究所

图 27 (美国标准普尔 500 指数)



资料来源：Wind，东海证券研究所

图 28 (美国纳斯达克综合指数)



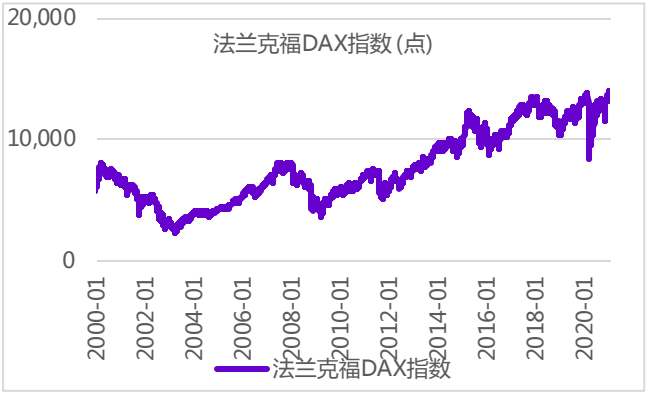
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 29 (伦敦金融时报 100 指数)



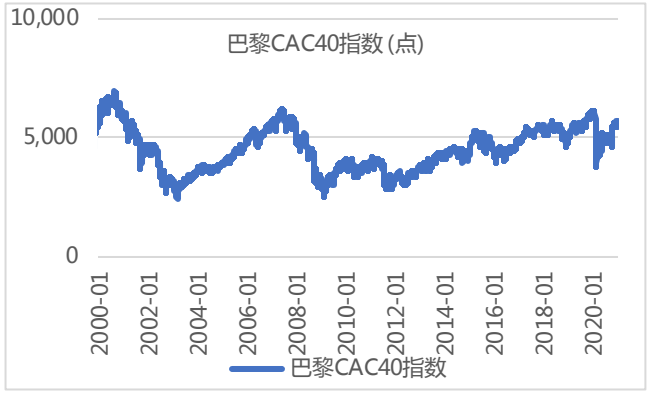
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 30 (法兰克福 DAX 指数)



资料来源：Wind，东海证券研究所

图 31 (巴黎 CACA40 指数)



资料来源：Wind，东海证券研究所

图 32 (恒生指数)



资料来源：Wind，东海证券研究所

图 33 (东京日经 225 指数)



资料来源：Wind，东海证券研究所

6.汇率

1 月 27 日，美元指数上涨 0.45%，报收 90.5917。欧元兑美元下跌 0.41%，报收 1.2110。美元兑日元上涨 0.47%，报收 104.1050。英镑兑美元下跌 0.34%，报收 1.3689。人民币兑美元即期汇率报收 6.4671，升值 0.13%。离岸人民币兑美元即期汇率报收 6.4973，贬值 0.38%。人民币兑美元中间价报收 6.4665，升值 0.28%。

图 34 (美元指数，1973 年=100)



资料来源：Wind，东海证券研究所

图 35 (美元兑人民币：中间价)



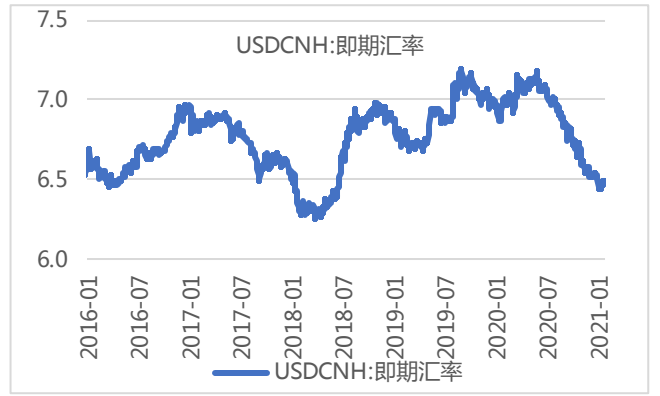
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 36 (美元兑人民币：即期汇率)



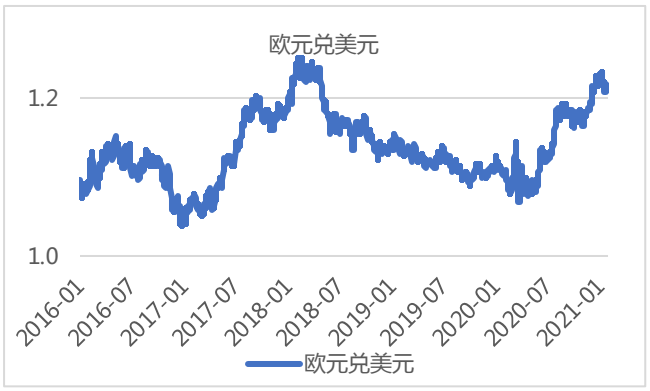
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 37 (美元兑人民币 USDCNH:即期汇率)



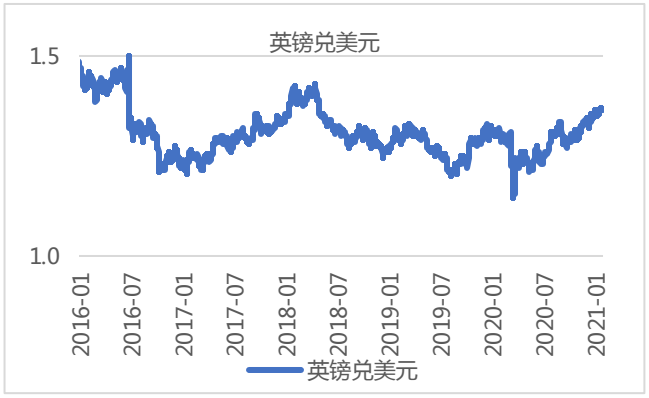
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 38 (欧元兑美元)



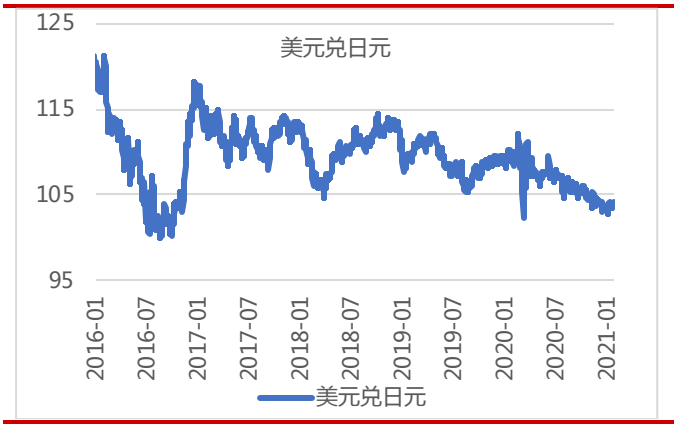
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 39 (英镑兑美元)



资料来源：Wind，东海证券研究所

图 40 (美元兑日元)



资料来源：Wind，东海证券研究所

图 41 (美元兑港币)

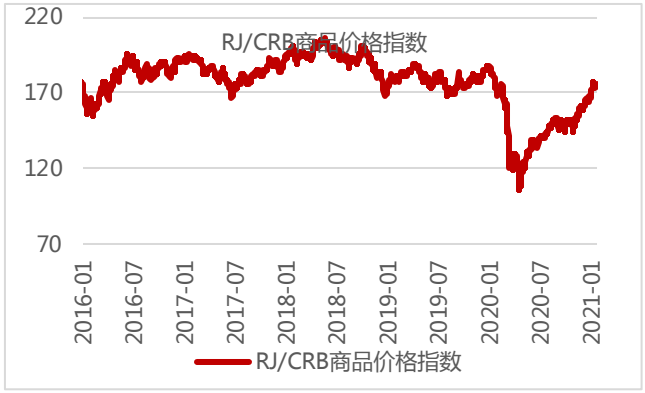


资料来源：Wind，东海证券研究所

7.大宗商品

1 月 27 日，COMEX 黄金期货下跌 0.39%，报收 1842.30 美元/盎司。WTI 原油期货下跌 0.23%，报收 52.63 美元/桶。布伦特原油期货下跌 1.02%，报收 55.30 美元/桶。COMEX 铜期货下跌 1.94%，报收 3.5470 美元/磅。LME 铜 3 个月期货下跌 1.90%，报收 7843 美元/吨。

图 42 (CRB 现货指数)



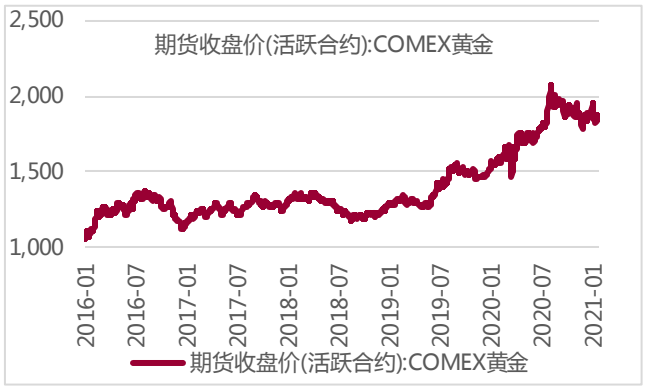
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 43 (波罗的海干散货指数)



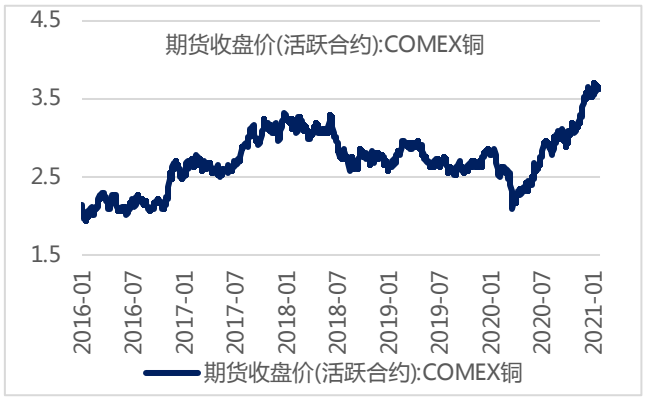
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 44 (COMEX 黄金期货)



资料来源：Wind，东海证券研究所

图 45 (COMEX 铜期货收盘价，美元/磅)



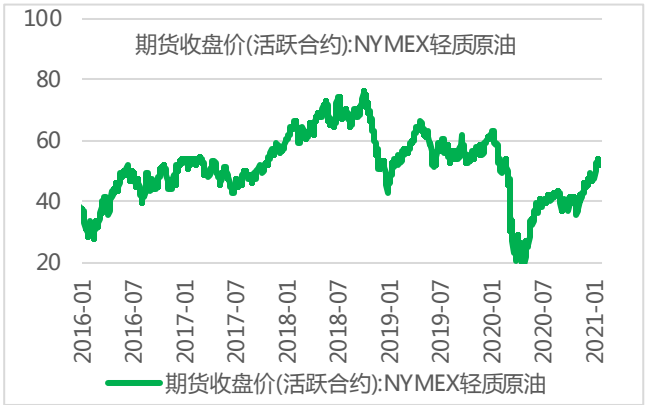
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 46 (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 47 (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：

胡少华：博士，正高级研究员，东海证券研究所宏观策略分析师，2014 年开始从事证券研究，曾从事期货研究 3 年，有多年企业和政府工作经验。

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