策略日报：央行公开市场周四净投放 300 亿元

证券分析师：李沛

执业证书编号：S0630520070001

电话：021-20333403

邮箱：lp@longone.com.cn

相关研究报告

投资要点：

大盘昨日短暂横盘后渐次下行，收盘下跌 19 点，跌幅 0.57%，收于 3363 点。量能有所缩小，大单资金延续净流出，净流出金额超 162 亿元。指数回落中，分钟线延续走弱，目前回落没有明显结束迹象。

央行公开市场周四开展 100 亿元 7 天期和 300 亿元 14 天期逆回购操作，当日有 100 亿元逆回购到期，净投放 300 亿元。

央行、银保监会、证监会、外汇局将于近日约谈蚂蚁集团，督促指导蚂蚁集团按照市场化、法治化原则，落实金融监管、公平竞争和保护消费者合法权益等要求，规范金融业务经营与发展。蚂蚁集团公告称，收到监管部门的约谈通知，将认真学习和严格遵从监管部门的要求，不折不扣地做好相关工作落实。

市场监管总局根据举报，依法对阿里巴巴集团实施“二选一”等涉嫌垄断行为立案调查。阿里巴巴公告称，将积极配合监管部门调查，目前公司业务一切正常。长远来看，对阿里实施“二选一”等涉嫌垄断行为立案调查，有助于互联网领域的反垄断监管，增强平台经济的持续性和规范性，引导其健康发展。

市场监管总局发布通知要求加强 2021 年元旦春节期间市场价格监管，加大重点领域监管力度，营造良好节日消费环境。加强茅台等名优白酒价格监管。元旦春节适逢名优白酒销售旺季，各级市场监管部门要密切关注茅台等名优白酒相关企业价格行为，加大对重点企业、重点环节、重点商品的巡查力度。

全球新冠肺炎新增确诊病例 70 万例

12 月 24 日，全球新增新冠肺炎确诊病例 70 万例，全球累计确诊 7871 万例，累计死亡 173 万例。其中，美国新增新冠肺炎确诊病例 22.8 万例，较上一日增加 3.2 万例。

融资余额环比增加。

12 月 23 日，A 股融资余额 14824.22 亿元，环比增长 39.28 亿元；融资融券余额 16078.42 亿元，环比增长 60.50 亿元。融资余额减融券余额 13570.03 亿元，环比增长 18.06 亿元。

陆股通净买入，港股通净买入。

12 月 23 日，陆股通当日净买入 43.39 亿元，其中买入 503.70 亿元，卖出 460.31 亿元，累计净买入 11888.27 亿元。港股通当日净买入 19.14 亿港元，其中买入 110.88 亿港元，卖出 91.74 亿港元，累计净买入 17031.36 亿港元。

货币市场利率涨跌不一。

12 月 24 日，上海银行间同业拆放利率 SHIBOR 隔夜利率为 0.6090%，下跌 1.40BP，SHIBOR 一周为 1.7740%，下跌 29.00BP。存款类机构质押式回购加权利率隔夜为 0.6046%，上涨 1.68BP，一周为 1.4336%，下跌 21.42BP。中债国债到期收益率 10 年期为 3.2303%，上涨 1.50BP。

美国股市收涨，欧洲股市涨跌不一。

12 月 24 日，道琼斯工业平均指数报收 30199.87 点，上涨 0.23%；标普

500 指数报收 3703.06 点，上涨 0.35%；纳斯达克指数报收 12804.73 点，上涨 0.26%。欧洲股市，法国 CAC 指数报收 5522.01 点，下跌 0.10%；德国 DAX 指数报收 13587.23 点，上涨 1.26%；英国富时 100 指数报收 6502.11 点，上涨 0.10%。亚太市场方面，日经指数报收 26668.35 点，上涨 0.54%；恒生指数报收 26386.56 点，上涨 0.16%。

美元指数下跌，离岸人民币汇率升值。

12 月 24 日，美元指数下跌 0.05%，报收 90.3026。欧元兑美元下跌 0.01%，报收 1.2186。美元兑日元上涨 0.09%，报收 103.6400。英镑兑美元上涨 0.41%，报收 1.3555。人民币兑美元即期汇率报收 6.5320，升值 0.09%。离岸人民币兑美元即期汇率报收 6.5189，升值 0.11%。人民币兑美元中间价报收 6.5361，升值 0.30%。

黄金上涨，国际原油收涨。

12 月 24 日，COMEX 黄金期货收涨 0.24%报 1882.6 美元/盎司，周累计跌 0.33%，COMEX 白银期货收涨 0.09%报 25.945 美元/盎司，周累计跌 0.34%。国际油价集体上涨，美油 2021 年 2 月合约涨 0.37%报 48.3 美元/桶，周跌 1.91%；布油 2021 年 3 月合约涨 0.25%报 51.37 美元/桶，周跌 1.7%。

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 7
4.1. 融资融券 7
4.2. 沪港通、深港通 8
5. 利率情况 10
5.1. SHIBOR 利率 10
5.2. 存款类机构质押式回购加权利率 10
5.3. 国债十年期收益率 11
6. 海外市场 11
6.1. 股市 11
6.2. 汇率 13
6.3. 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变化趋势，例) 5
图 3 (全球新冠肺炎新增和累计确诊数变化趋势，例) 5
图 4 (中国新冠肺炎新增和累计确诊数变化趋势，例) 5
图 5 (全球和中国累计死亡病例变化趋势，例) 6
图 6 (全球新冠肺炎治愈人数趋势，例) 6
图 7 (重点国家新冠疫情当日新增确诊排名，例) 6
图 8 (重点国家新冠疫情累计死亡人数排名，例) 6
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) 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，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) 9
图 21 (港股通沪市、深市累计净买入金额，亿港元) 9
图 22 (港股通沪市当日净买入金额，亿港元) 10
图 23 (港股通深市当日净买入额，亿港元) 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)..... 14
图 41 (美元兑人民币 USDCNH:即期汇率)..... 14
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

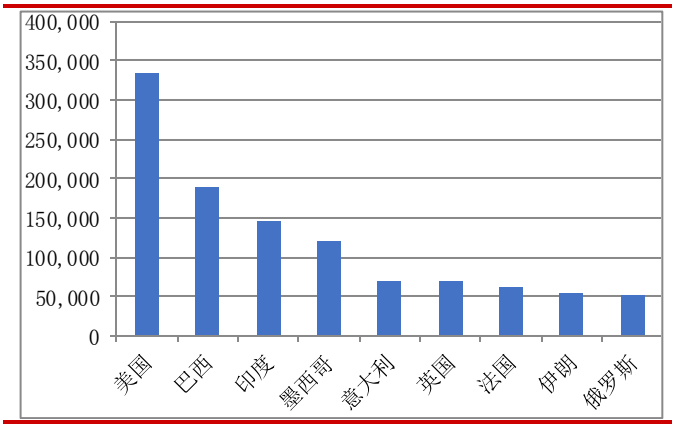
市场监管总局根据举报，依法对阿里巴巴集团实施“二选一”等涉嫌垄断行为立案调查。阿里巴巴公告称，将积极配合监管部门调查，目前公司业务一切正常。人民日报刊文称，对阿里巴巴实施“二选一”等涉嫌垄断行为立案调查，是我国在互联网领域加强反垄断监管的一项重要举措。此次立案调查，并不意味着国家对平台经济鼓励、支持的态度有所改变，恰恰是为了更好规范和发展平台经济，引导、促进其健康发展，以期为中国经济高质量发展做出更大贡献。

点评：长远来看，对阿里实施“二选一”等涉嫌垄断行为立案调查，有助于互联网领域的反垄断监管，增强平台经济发展的持续性和规范性，引导其健康发展。

2.国内外疫情发展趋势

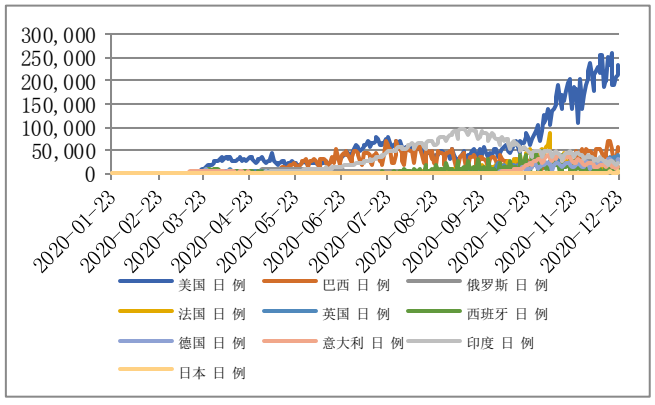
12 月 24 日，全球新增新冠肺炎确诊病例 70 万例，全球累计确诊 7871 万例，累计死亡 173 万例。其中，美国新增新冠肺炎确诊病例 22.8 万例，较上一日增加 3.2 万例。

图 1 (主要国家累计确诊病例数排名，例)



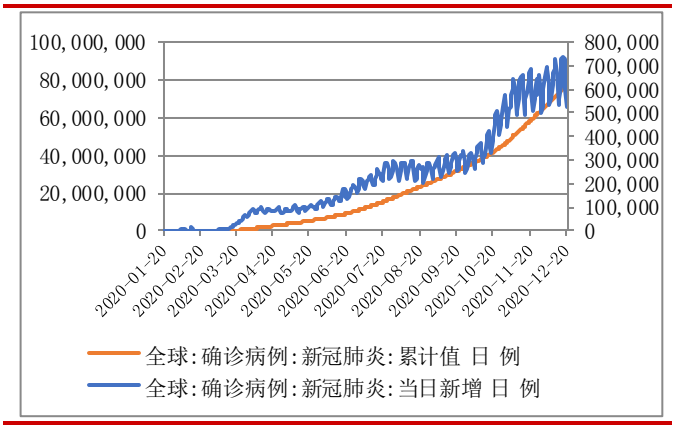
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 2 (主要国家新增确诊病例变化趋势，例)



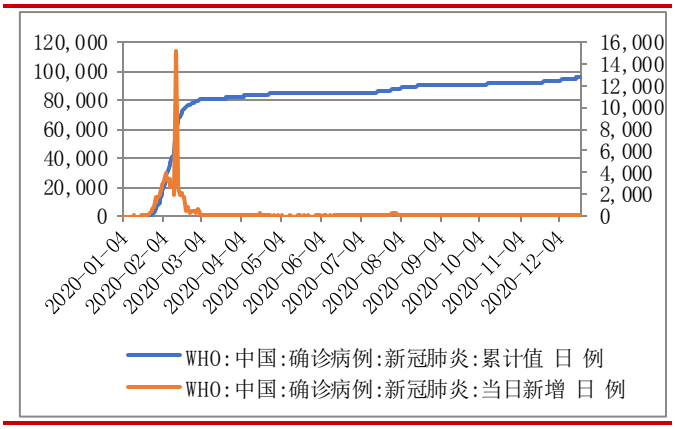
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 3 (全球新冠肺炎新增和累计确诊数变化趋势，例)



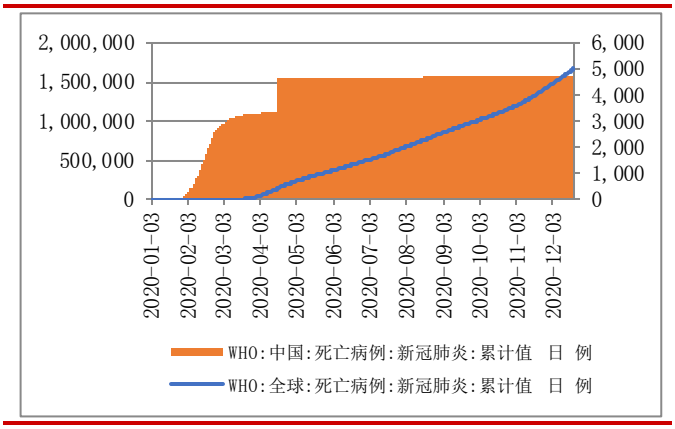
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 4 (中国新冠肺炎新增和累计确诊数变化趋势，例)



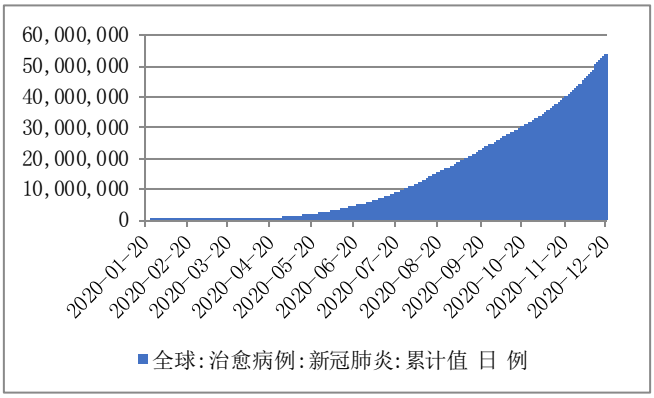
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 5 (全球和中国累计死亡病例变化趋势，例)



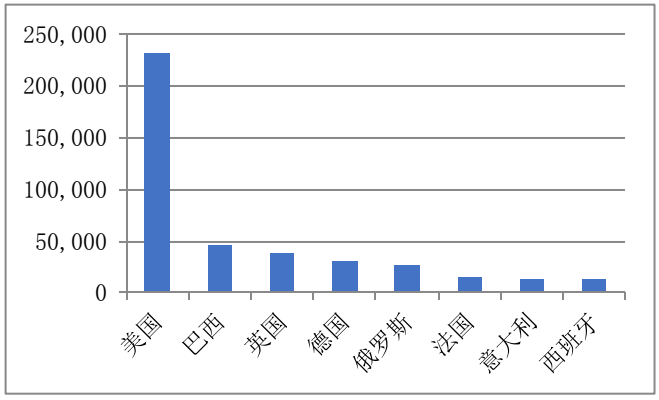
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 6 (全球新冠肺炎治愈人数趋势，例)



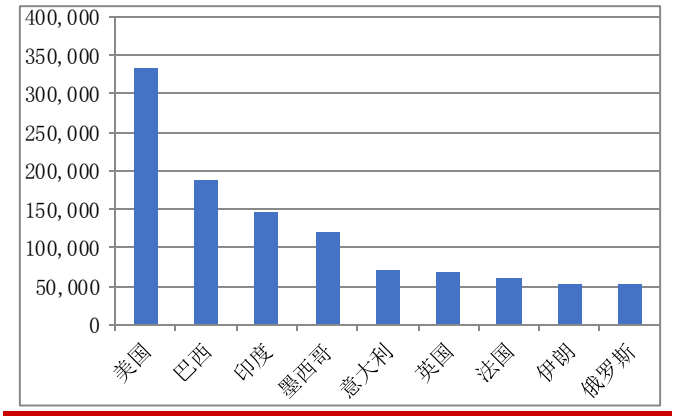
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 7 (重点国家新冠疫情当日新增确诊排名，例)



资料来源：Wind，东海证券研究所

图 8 (重点国家新冠疫情累计死亡人数排名，例)



资料来源：Wind，东海证券研究所

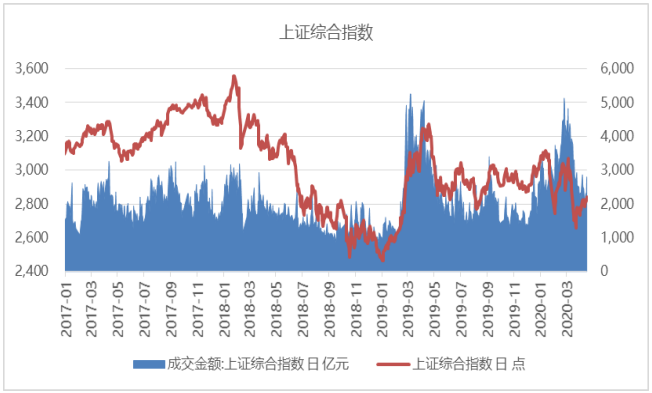
3.A 股市场

大盘昨日短暂横盘后渐次下行，收盘下跌 19 点，跌幅 0.57%，收于 3363 点。量能有所缩小，大单资金延续净流出，净流出金额超 162 亿元。指数回落中，分钟线延续走弱，目前回落没有明显结束迹象。

从板块上看，收红板块占比仅 4%。其中，煤炭概念、燃气水务、中船系、国防军工、银行等板块逆市收红。啤酒、白酒、乳业、食品加工、云游戏、汽车整车等板块大幅回落。收红个股占比 19%，涨超 9%的个股 47 只，跌超 9%的个股 60 只。但跌超 3%的个股超 36%。板块个股调整明显，赚钱效应较差。

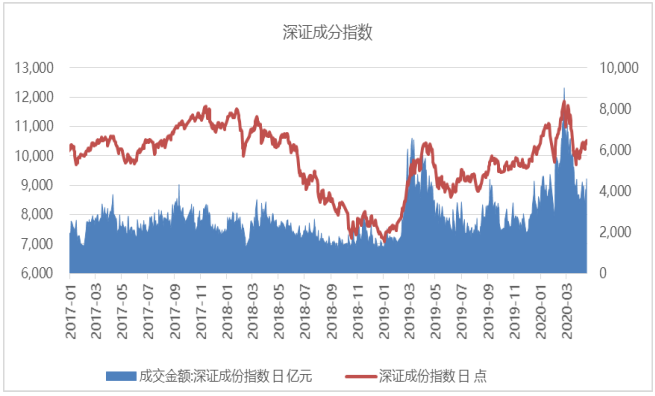
从大盘走势看，大盘指数收长阴之后短暂反弹，昨日再度回落，大单资金延续大幅净流出。60 分钟、日线、周线 MACD 均呈死叉状态。大盘指数目前与 60 日均线 3338 点仅一步之遥，这里同时也是 120 日均线支撑位附近。若指数回落至此，仍或有短暂支撑。但能否企稳，却仍需资金、指标等各方面技术条件配合。若有效跌破 60 日均线，指数下跌空间或打开，仍或有进一步回落动能。观察中仍需谨慎。

图 9 (上证综合指数及成交量，点，亿元)



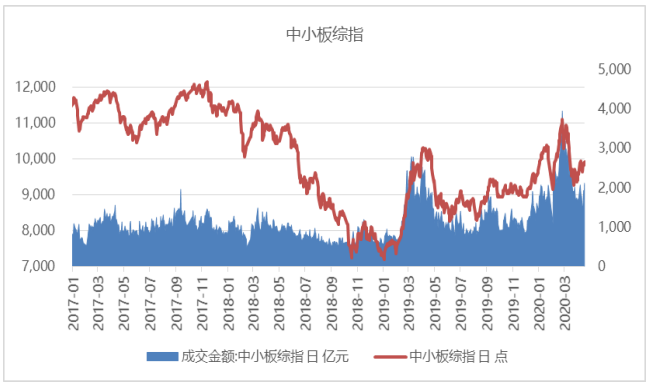
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 10 (深证成分指数及成交量，点，亿元)



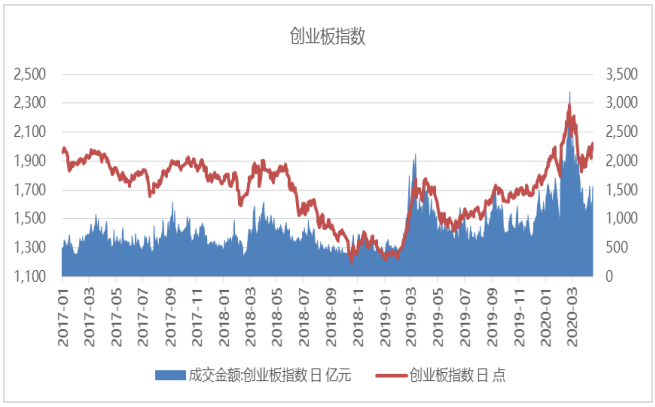
资料来源：Wind，东海证券研究所

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)



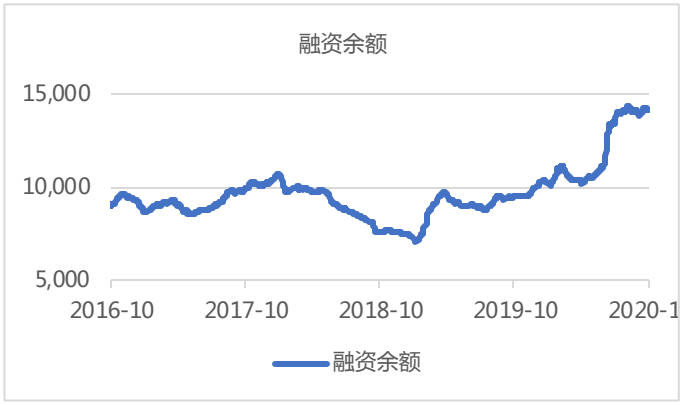
资料来源：Wind，东海证券研究所

4.市场资金情况

4.1.融资融券

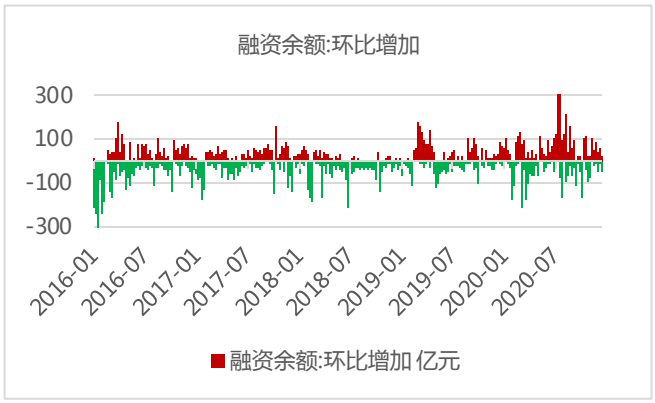
12 月 23 日，A 股融资余额 14824.22 亿元，环比增长 39.28 亿元；融资融券余额 16078.42 亿元，环比增长 60.50 亿元。融资余额减融券余额 13570.03 亿元，环比增长 18.06 亿元。

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)

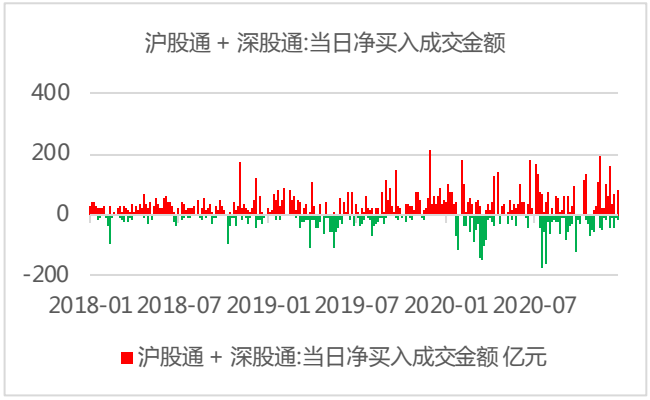


资料来源：Wind，东海证券研究所

4.2.沪港通、深港通

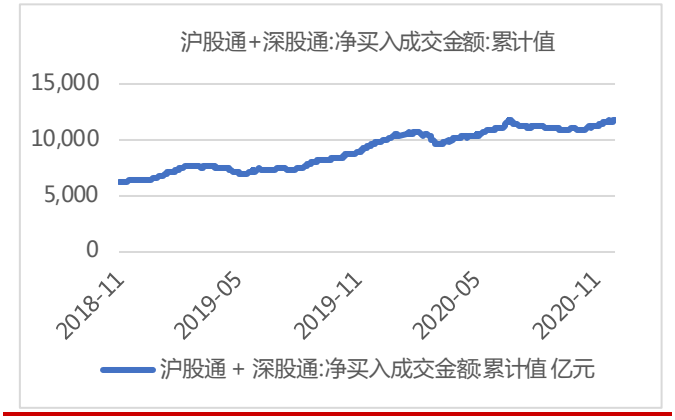
12 月 23 日，陆股通当日净买入 43.39 亿元，其中买入 503.70 亿元，卖出 460.31 亿元，累计净买入 11888.28 亿元。港股通当日净买入 6.86 亿港元，其中买入 138.15 亿港元，卖出 131.29 亿港元，累计净买入 16978.28 亿港元。

图 16 (沪股通深股通当日净买入成交金额，亿元)



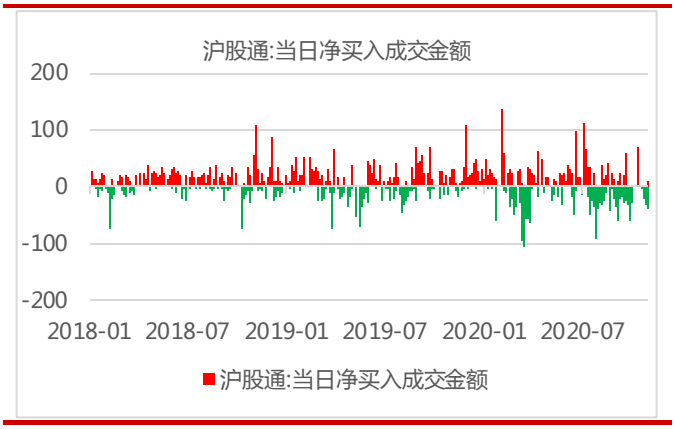
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 17 (沪股通、深股通净买入成交金额累计，亿元)



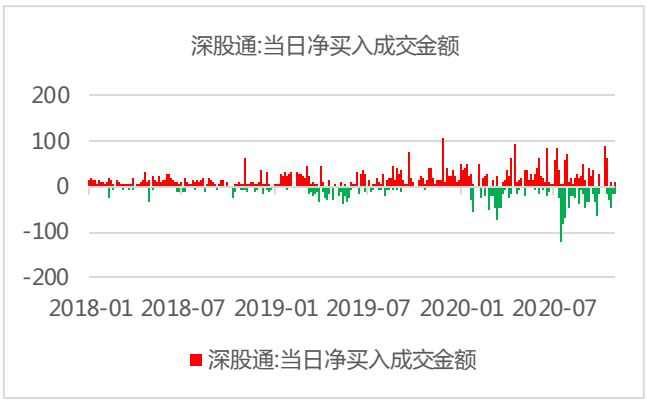
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 18 (沪股通当日净买入金额，亿元)



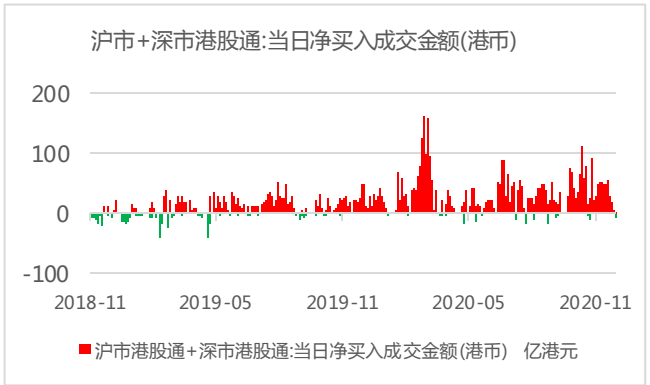
资料来源：Wind，东海证券研究所

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)



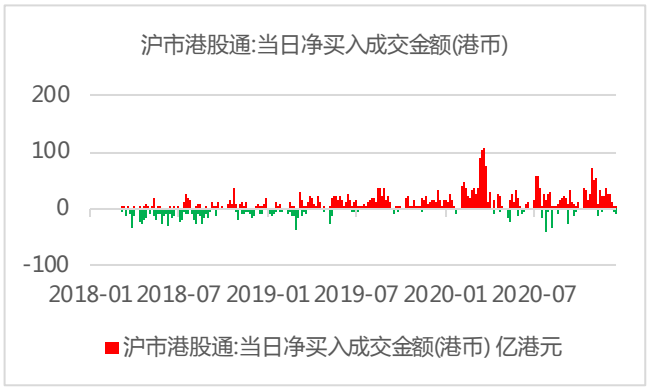
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 21 (港股通沪市、深市累计净买入金额，亿港元)



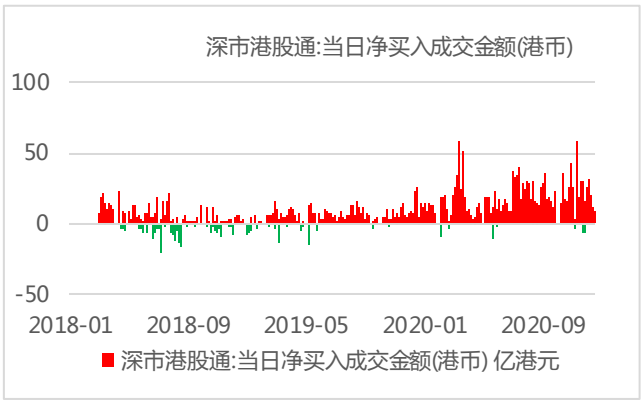
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 22 (港股通沪市当日净买入金额，亿港元)



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，亿港元)



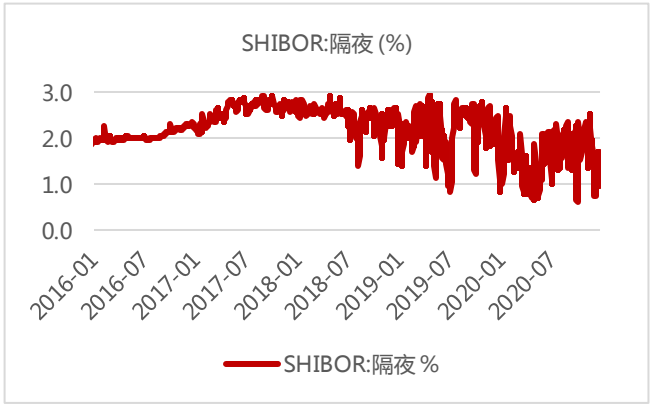
资料来源：Wind，东海证券研究所

5.利率情况

5.1.SHIBOR 利率

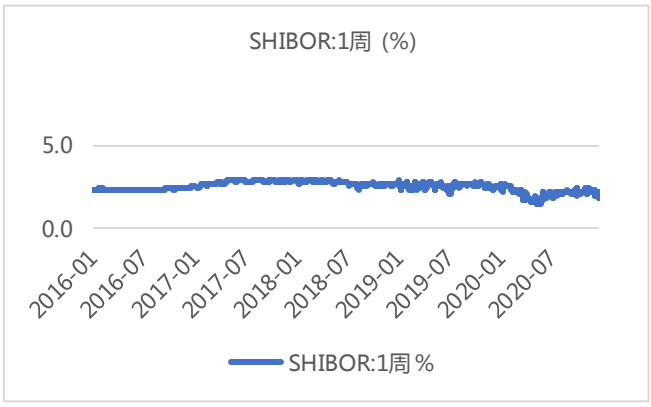
12 月 24 日，上海银行间同业拆放利率 SHIBOR 隔夜利率为 0.6090%，下跌 1.40BP，SHIBOR 一周为 1.7740%，下跌 29.00BP。

图 24 (SHIBOR：隔夜)



资料来源：Wind，东海证券研究所

图 25 (SHIBOR：一周)

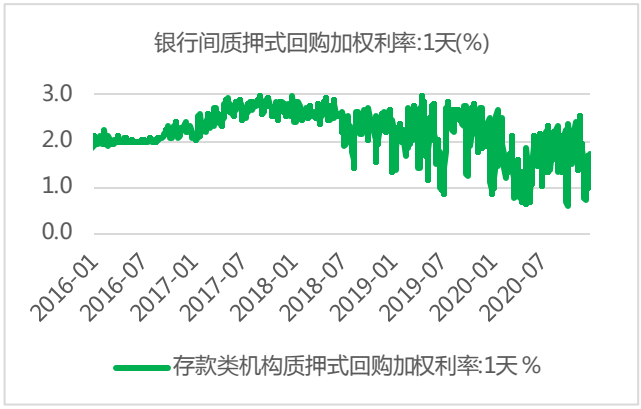


资料来源：Wind，东海证券研究所

5.2.存款类机构质押式回购加权利率

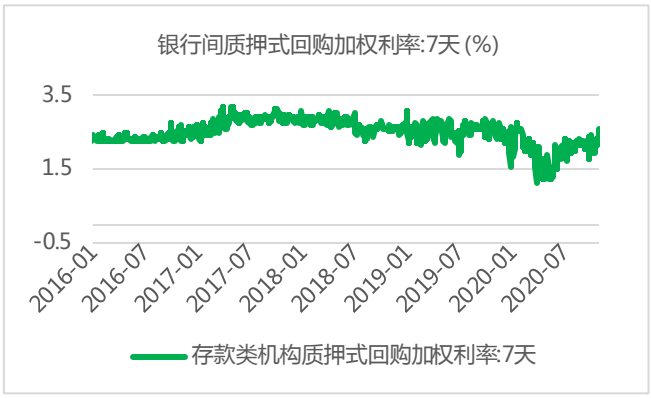
存款类机构质押式回购加权利率隔夜为 0.6046%，上涨 1.68BP，一周为 1.4336%，下跌 21.42BP。

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

5.3.国债十年期收益率

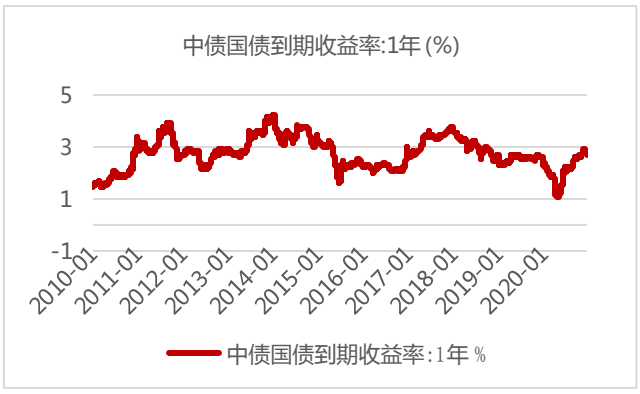
中债国债到期收益率 10 年期为 3.2303%，上涨 1.50BP。

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，%)



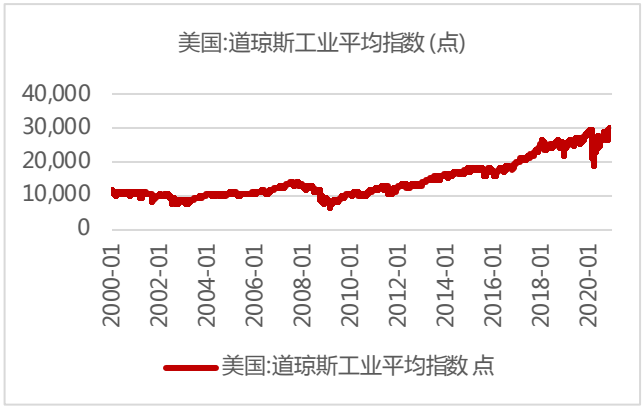
资料来源：Wind，东海证券研究所

6.海外市场

6.1.股市

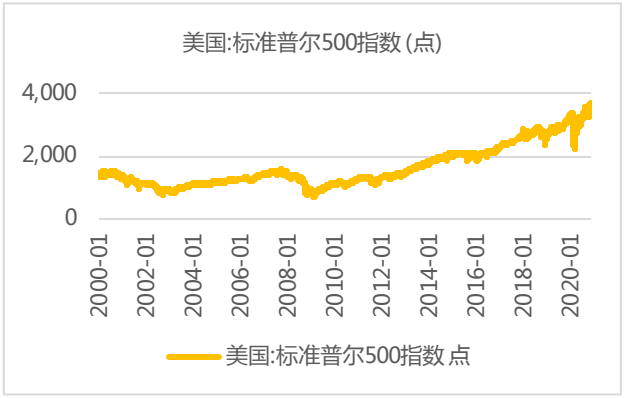
12 月 24 日，道琼斯工业平均指数报收 30199.87 点，上涨 0.23%；标普 500 指数报收 3703.06 点，上涨 0.35%；纳斯达克指数报收 12804.73 点，上涨 0.26%。欧洲股市，法国 CAC 指数报收 5522.01 点，下跌 0.10%；德国 DAX 指数报收 13587.23 点，上涨 1.26%；英国富时 100 指数报收 6502.11 点，上涨 0.10%。亚太市场方面，日经指数报收 26668.35 点，上涨 0.54%；恒生指数报收 26386.56 点，上涨 0.16%。

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)



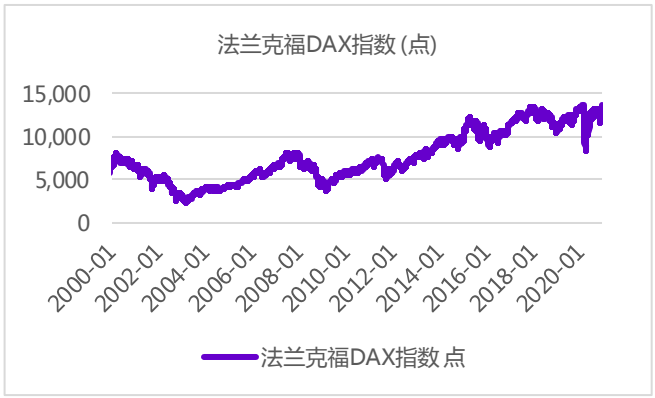
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 33 (伦敦金融时报 100 指数)



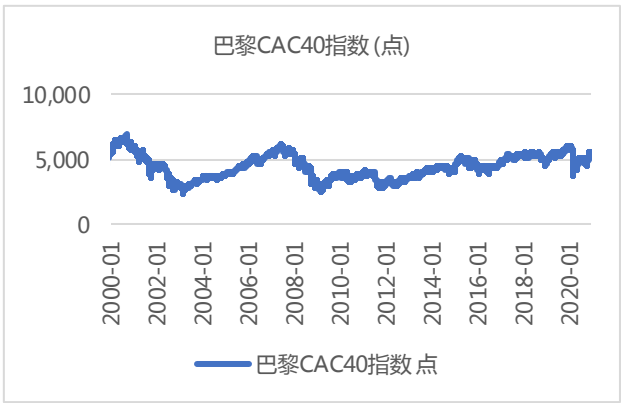
资料来源：Wind，东海证券研究所

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)



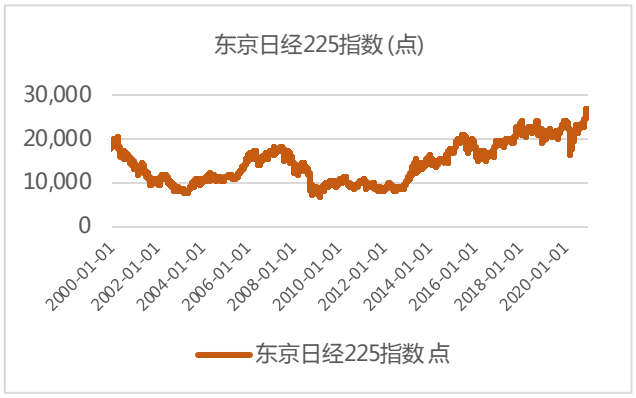
资料来源：Wind，东海证券研究所

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

6.2.汇率

12 月 24 日，美元指数下跌 0.05%，报收 90.3026。欧元兑美元下跌 0.01%，报收 1.2186。美元兑日元上涨 0.09%，报收 103.6400。英镑兑美元上涨 0.41%，报收 1.3555。人民币兑美元即期汇率报收 6.5320，升值 0.09%。离岸人民币兑美元即期汇率报收 6.5189，升值 0.11%。人民币兑美元中间价报收 6.5361，升值 0.30%。

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)



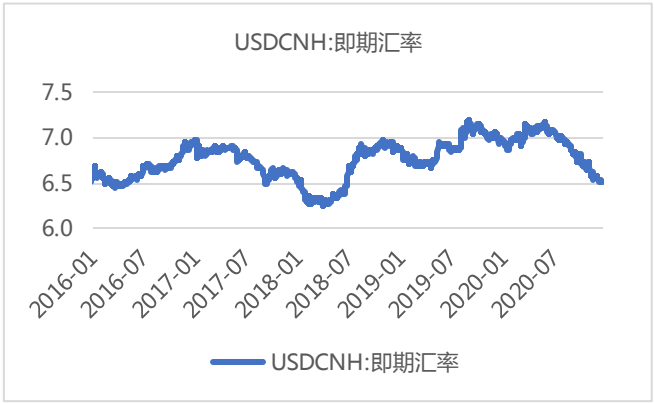
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 40 (美元兑人民币：即期汇率)



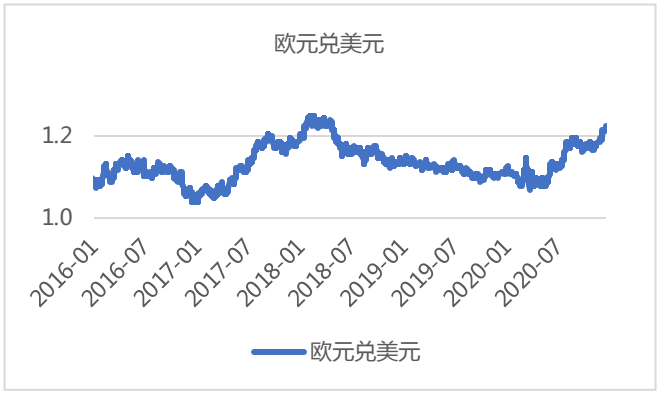
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 41 (美元兑人民币 USDCNH:即期汇率)



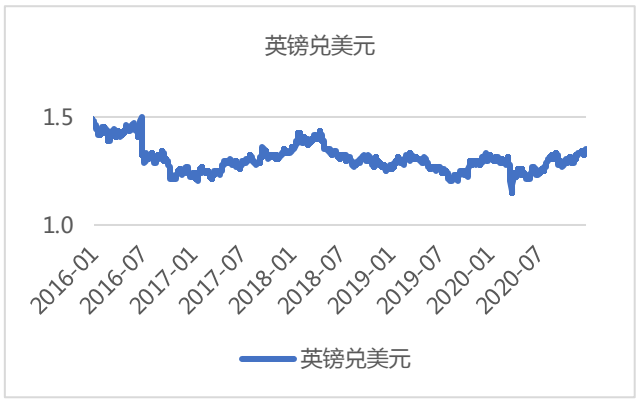
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 42 (欧元兑美元)



资料来源：Wind，东海证券研究所

图 43 (英磅兑美元)



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)



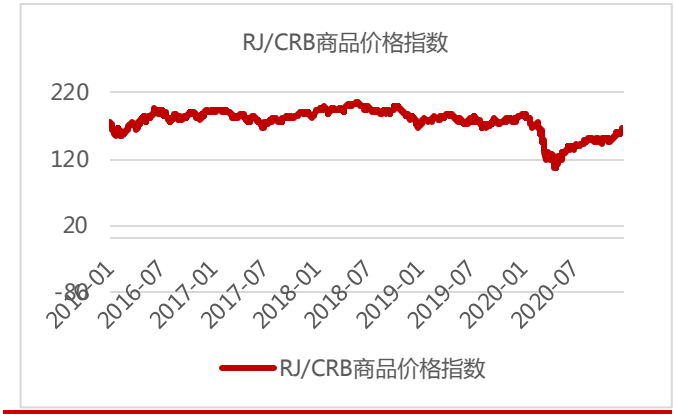
资料来源：Wind，东海证券研究所

6.3.大宗商品

12 月 24 日，COMEX 黄金期货收涨 0.24%报 1882.6 美元/盎司，周累计跌 0.33%，COMEX 白银期货收涨 0.09%报 25.945 美元/盎司，周累计跌 0.34%。国际油价集体上涨，

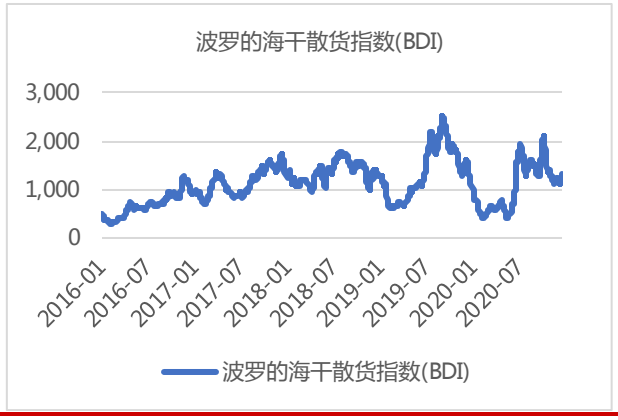
美油 2021 年 2 月合约涨 0.37%报 48.3 美元/桶，周跌 1.91%；布油 2021 年 3 月合约涨 0.25%报 51.37 美元/桶，周跌 1.7%。

图 46 (CRB 现货指数)



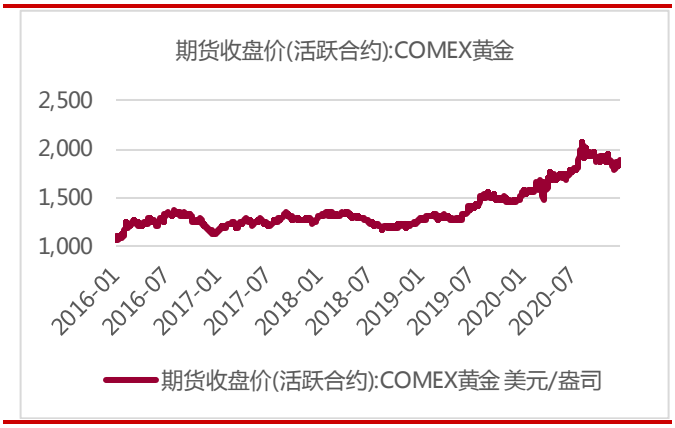
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 47 (波罗的海干散货指数)



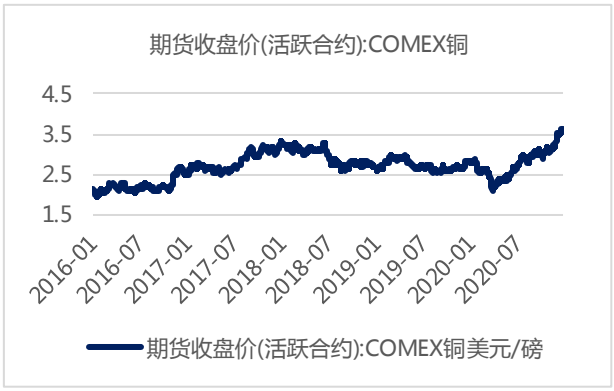
资料来源：Wind，东海证券研究所

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)



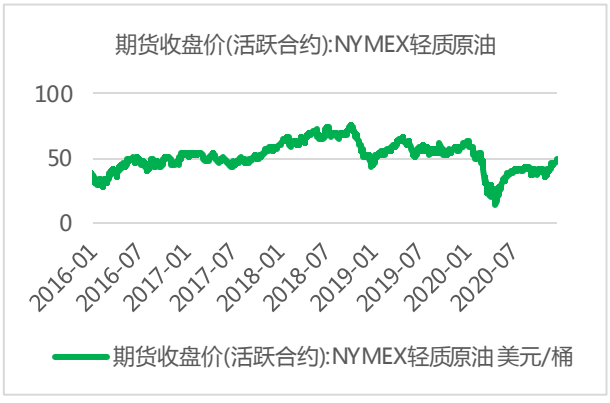
资料来源：Wind，东海证券研究所

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：

李沛：四川大学经济学学士，英国圣安德鲁斯大学金融硕士，2018年加入东海证券研究所宏观策略组。

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