策略日报：央行公开市场净投放 1200 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：

大盘昨日经过上午的小幅横盘震荡，午后快速回落，收盘大跌了 63 点，跌幅 1.86%，收于 3356 点。量能明显放大，说明抛盘加大。大单资金巨幅涌出，全天净流出超 316 亿元。指数呈放量长阴，盘中出现分钟线卖点，目前没有明显企稳迹象。

央行公开市场周二开展 100 亿元 7 天期和 1200 亿元 14 天期逆回购操作，当日有 100 亿元逆回购到期，净投放 1200 亿元。

国务院常务会议决定，延续普惠小微企业贷款延期还本付息政策和信用贷款支持计划。明年一季度要继续落实好原定的普惠小微企业贷款延期还本付息政策，在此基础上适当延长政策期限，做到按市场化原则应延尽延，由银行和企业自主协商确定。对办理贷款延期还本付息且期限不少于 6 个月的地方法人银行，继续按贷款本金 1%给予激励。将普惠小微企业信用贷款支持计划实施期限由今年底适当延长。对符合条件的地方法人银行发放普惠小微企业信用贷款，继续按贷款本金 40%给予优惠资金支持。

2021 年全国能源工作会议明确，加快风电光伏发展，风电、光伏发电新增装机总量较“十三五”有大幅增长。加快核心技术装备新突破，大力实施能源技术装备补短板行动，明年要力争在 5-10 万千瓦燃气轮机，特高压套管、分接开关、绝缘材料，1.2 万千瓦海上风电等领域取得突破，全面推进煤电控制系统和芯片国产化替代。

深圳市发改委印发《关于大力促进 5G 创新应用发展的若干措施》，鼓励 5G 与垂直行业的融合应用，每年评选若干个行业示范作用明显、市场前景广阔、创新效应显著的标杆项目，按不超过项目总投资的 30%给予资助，最高 3000 万元；运用 5G 技术提升城市公共服务水平，每年评选若干个 5G 公共服务应用标杆项目，按不超过项目总投资的 30%给予资助，最高 1000 万元。

全球新冠肺炎新增确诊病例超 80 万例

12 月 21 日，全球新冠肺炎确诊病例单日新增超 80 万例，累计新冠肺炎确诊病例超 7727 万例，累计死亡病例超 1700 万例。

融资余额环比增加。

12 月 21 日，A 股融资余额 14776.41 亿元，环比增长 60.42 亿元；融资融券余额 16015.50 亿元，环比增长 74.58 亿元。融资余额减融券余额 13537.32 亿元，环比增长 46.26 亿元。

陆股通净卖出，港股通净买入。

12 月 22 日，陆股通当日净卖出 35.86 亿元，其中买入 484.33 亿元，卖出 520.18 亿元，累计净买入 11844.89 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。

货币市场利率涨跌不一。

12 月 22 日，上海银行间同业拆放利率 SHIBOR 隔夜利率为 1.0150%，下

跌 47.40BP，SHIBOR 一周为 2.0610%，上涨 1.10BP。存款类机构质押式回购加权利率隔夜为 0.9696%，下跌 46.53BP，一周为 1.8860%，下跌 4.22BP。中债国债到期收益率 10 年期为 3.2278%，下跌 3.74BP。

美国股市涨跌不一，欧洲股市集体上涨。

12 月 22 日，道琼斯工业平均指数报收 30015.51 点，下跌 0.67%；标普 500 指数报收 3687.26 点，下跌 0.21%；纳斯达克指数报收 12807.92 点，上涨 0.51%。欧洲股市，法国 CAC 指数报收 5466.86 点，上涨 1.36%；德国 DAX 指数报收 13418.11 点，上涨 1.30%；英国富时 100 指数报收 6453.16 点，上涨 0.57%。亚太市场方面，日经指数报收 26436.39 点，下跌 1.04%；恒生指数报收 26119.25 点，下跌 0.71%。

美元指数上涨，离岸人民币汇率贬值。

12 月 22 日，美元指数上涨 0.61%，报收 90.6334。欧元兑美元下跌 0.66%，报收 1.2163。美元兑日元上涨 0.33%，报收 103.6250。英镑兑美元下跌 0.74%，报收 1.3365。人民币兑美元即期汇率报收 6.5480，升值 0.02%。离岸人民币兑美元即期汇率报收 6.5400，贬值 0.04%。人民币兑美元中间价报收 6.5387，升值 0.18%。

黄金下跌，国际原油收平或收涨。

12 月 22 日，COMEX 黄金期货下跌 0.93%，报收 1864.80 美元/盎司。WTI 原油期货下跌 2.21%，报收 46.80 美元/桶。布伦特原油期货下跌 0.00%，报收 50.80 美元/桶。COMEX 铜期货下跌 1.90%，报收 3.5130 美元/磅。LME 铜 3 个月期货下跌 1.64%，报收 7746 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 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 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)..... 16
图 51 (美国 WTI 原油期货，美元/桶)..... 16

1.宏观要点

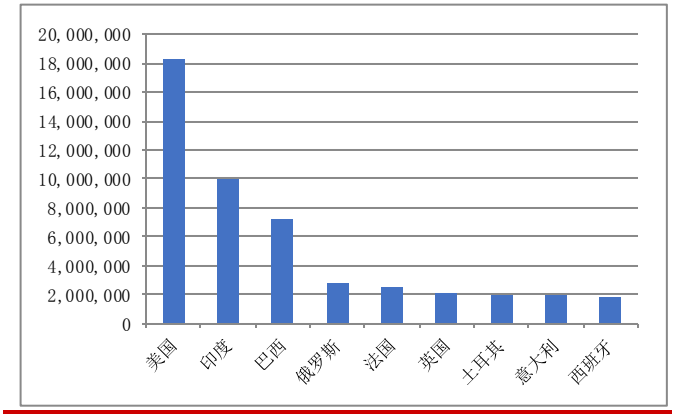
央行公开市场周二开展 100 亿元 7 天期和 1200 亿元 14 天期逆回购操作，当日有 100 亿元逆回购到期，净投放 1200 亿元。

点评：年关将至，市场整体资金面相对平稳，流动性合理充裕。

2.国内外疫情发展趋势

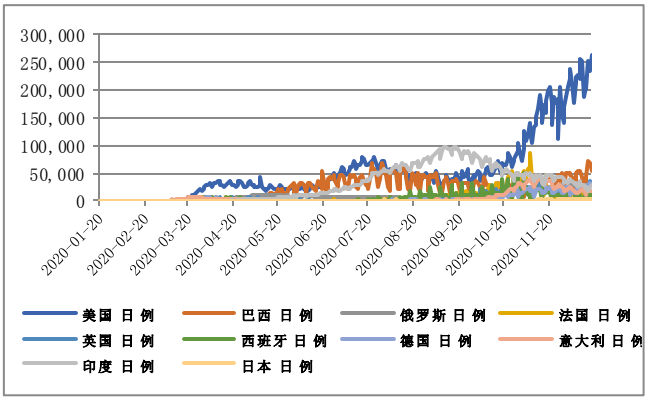
12 月 21 日，全球新冠肺炎确诊病例单日新增超 80 万例，累计新冠肺炎确诊病例超 7727 万例，累计死亡病例超 1700 万例。

图 1 (主要国家累计确诊病例数排名，例)



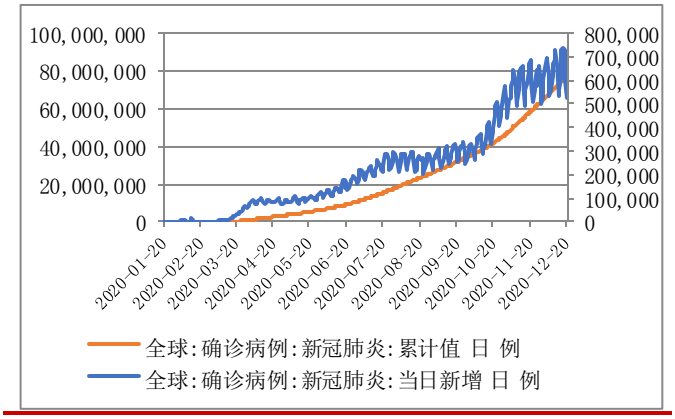
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 2 (主要国家新增确诊病例变化趋势，例)



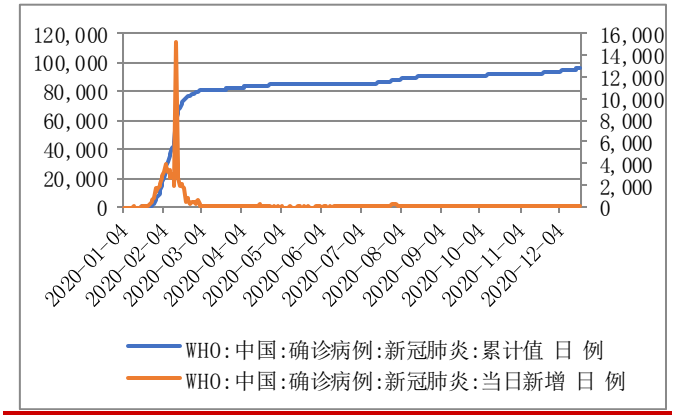
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 3 (全球新冠肺炎新增和累计确诊数变化趋势，例)



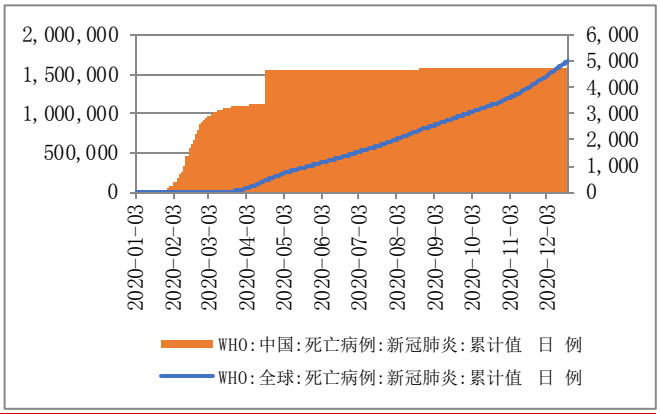
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 4 (中国新冠肺炎新增和累计确诊数变化趋势，例)



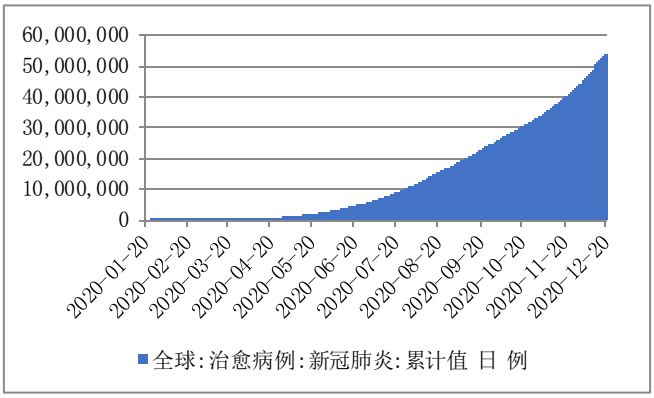
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 5 (全球和中国累计死亡病例变化趋势，例)



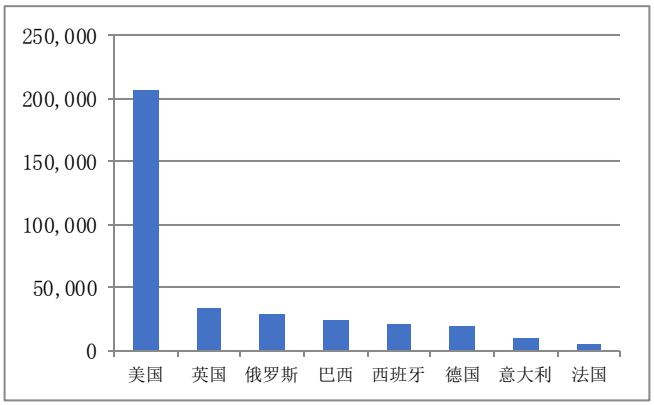
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 6 (全球新冠肺炎治愈人数趋势，例)



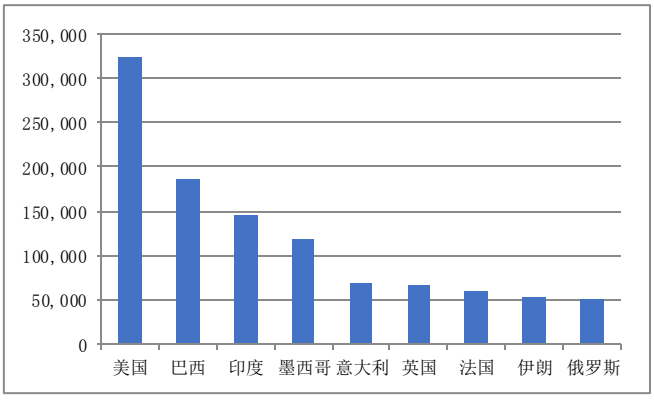
资料来源：Wind，东海证券研究所

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

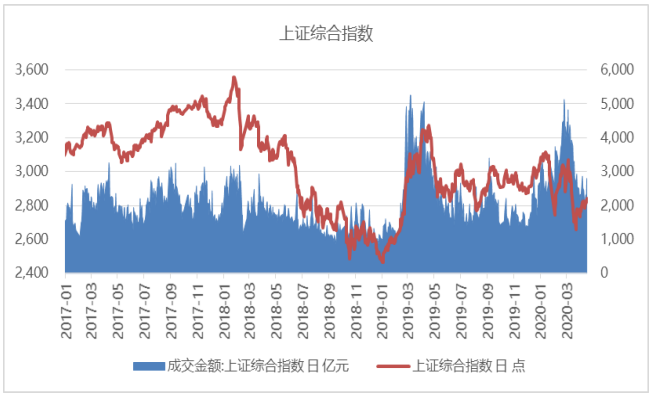
大盘昨日经过上午的小幅横盘震荡，午后快速回落，收盘大跌了 63 点，跌幅 1.86%，收于 3356 点。量能明显放大，说明抛盘加大。大单资金巨幅涌出，全天净流出超 316 亿元。指数呈放量长阴，盘中出现分钟线卖点，目前没有明显企稳迹象。

从板块上看，只有 16 个板块逆市红盘，占比不足 5%。其中，啤酒概念涨幅第一。白酒、超级真菌、医疗器械服务等板块逆市活跃。而煤炭概念大跌第一，证券、有色、石油开采加工、HIT 等板块大跌居前，并伴随着大单资金的明显净流出。收红个股占比 15%，涨超 9%的个股 44 只，跌超 9%的个股 24 只。昨日板块个股再度陷于调整。

从大盘指数看，大盘指数本波反弹是基于 60 日均线支撑展开。12 月 18 日 30 分钟线指标走弱，但随即北方资金大举介入修复了 30 分钟线指标。但北向资没有再接再厉。昨日盘中，大盘指数震荡中，30 分钟线 MACD 再度死叉，即形成短期内双死叉的技术形态，盘中出现分钟线卖点。而指数也随即震荡回落，大幅收阴。截止收盘，大盘指数 60 分钟线 MACD 也死叉成立。那么将或与日线、周线 MACD 形成死叉共振。如果不能及时施救的话，那指数回落的时间空间都或进一步加大。下方最近的支撑位是 60 日均线，而这次指数回落伴随着大单资金的大幅涌出，那么这次 60 日均线的支撑将或岌岌可危，虽昨日

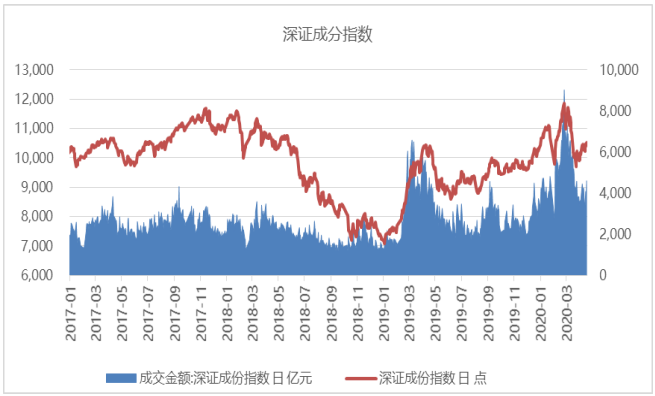
指数跌幅较大仍或有反弹需求，但操作中仍需加强谨慎，或可考虑适当高抛等待再次介入机会。

图 9 (上证综合指数及成交量，点，亿元)



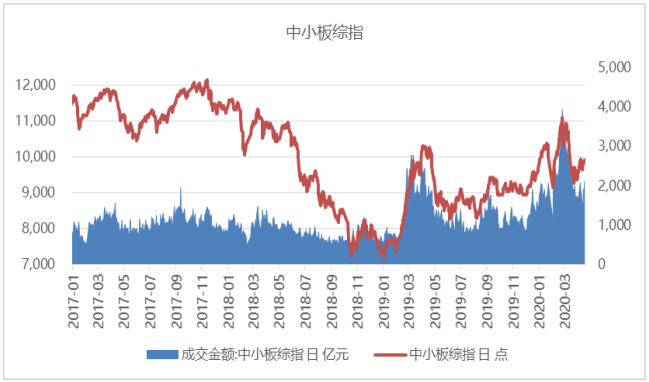
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 10 (深证成分指数及成交量，点，亿元)



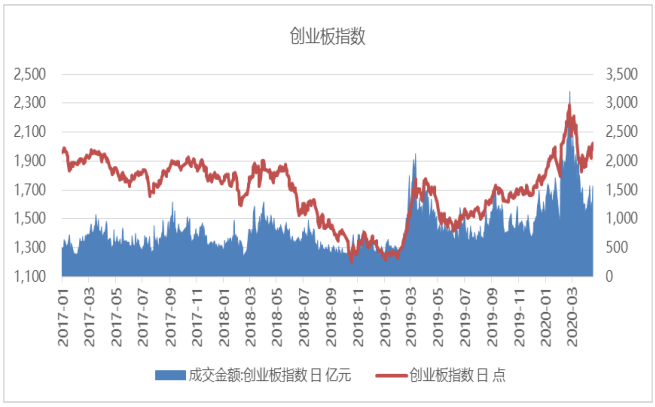
资料来源：Wind，东海证券研究所

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)



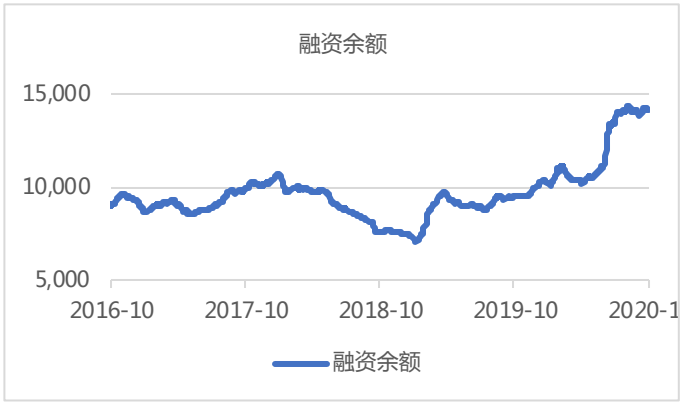
资料来源：Wind，东海证券研究所

4.市场资金情况

4.1.融资融券

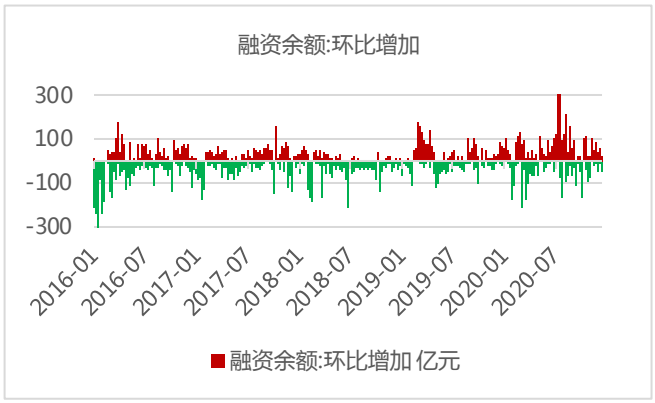
12 月 21 日，A 股融资余额 14776.41 亿元，环比增长 60.42 亿元；融资融券余额 16015.50 亿元，环比增长 74.58 亿元。融资余额减融券余额 13537.32 亿元，环比增长 46.26 亿元。

图 13 (融资余额，亿元)



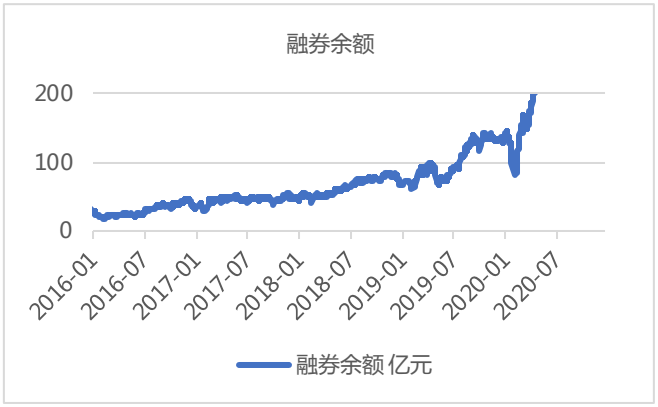
资料来源：Wind，东海证券研究所

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)

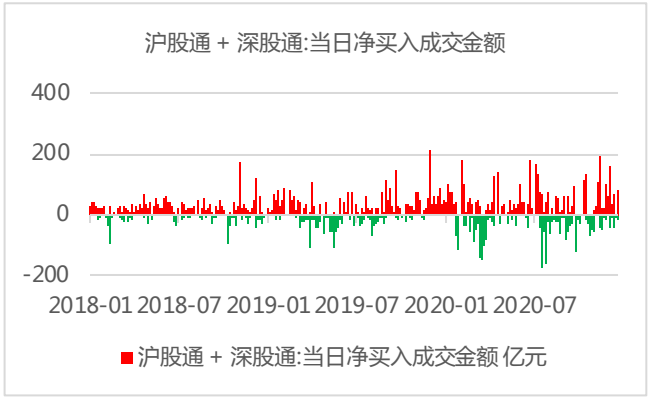


资料来源：Wind，东海证券研究所

4.2.沪港通、深港通

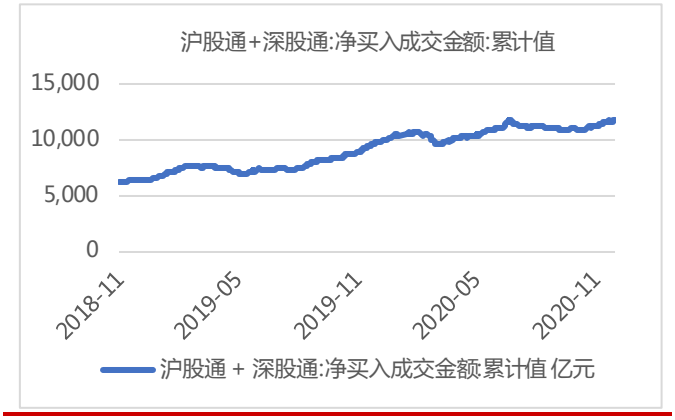
12 月 22 日，陆股通当日净卖出 35.86 亿元，其中买入 484.33 亿元，卖出 520.18 亿元，累计净买入 11844.89 亿元。港股通当日净买入 6.86 亿港元，其中买入 138.15 亿港元，卖出 131.29 亿港元，累计净买入 16978.28 亿港元。

图 16 (沪股通深股通当日净买入成交金额，亿元)



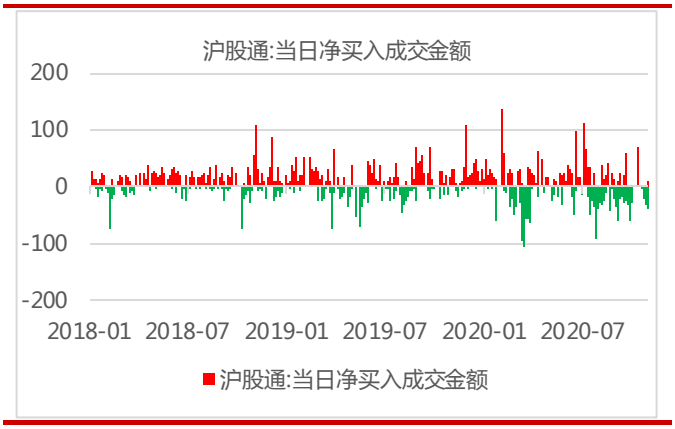
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 17 (沪股通、深股通净买入成交金额累计，亿元)



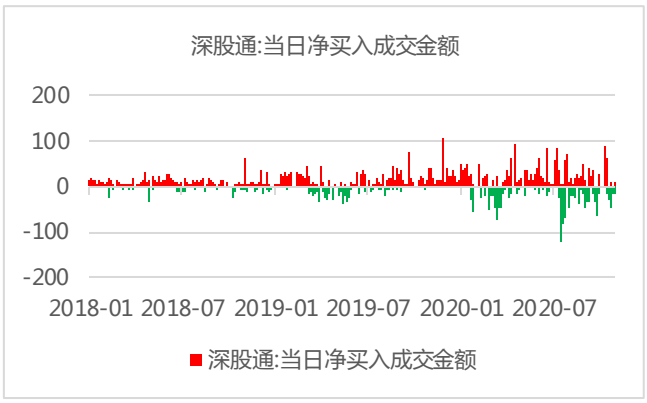
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 18 (沪股通当日净买入金额，亿元)



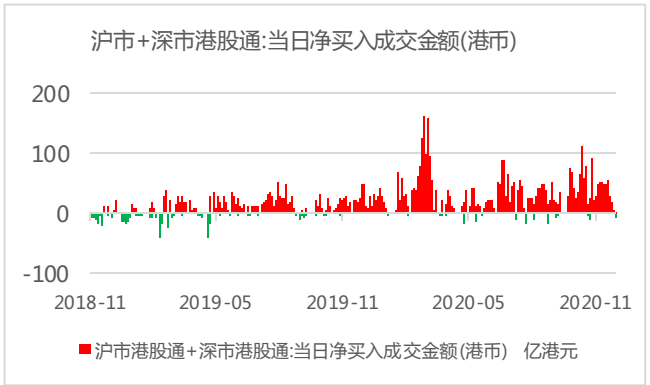
资料来源：Wind，东海证券研究所

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)



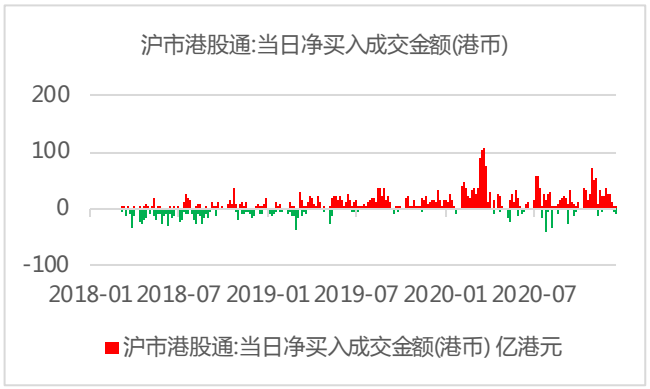
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 21 (港股通沪市、深市累计净买入金额，亿港元)



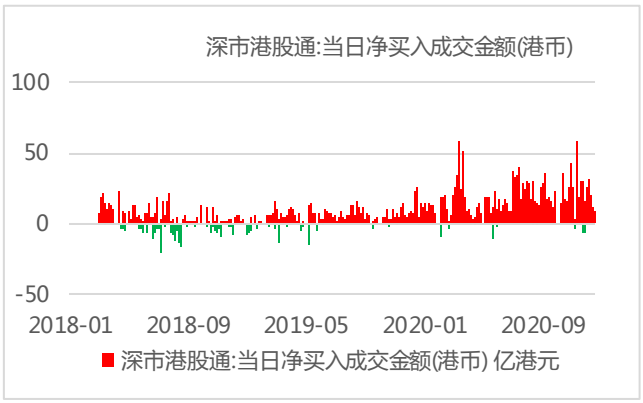
资料来源：Wind，东海证券研究所

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)



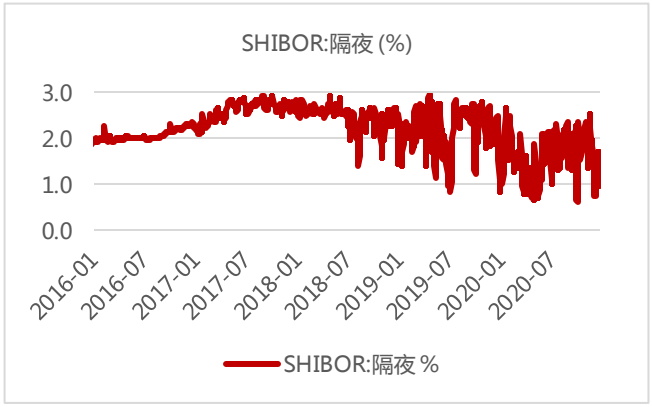
资料来源：Wind，东海证券研究所

5.利率情况

5.1.SHIBOR 利率

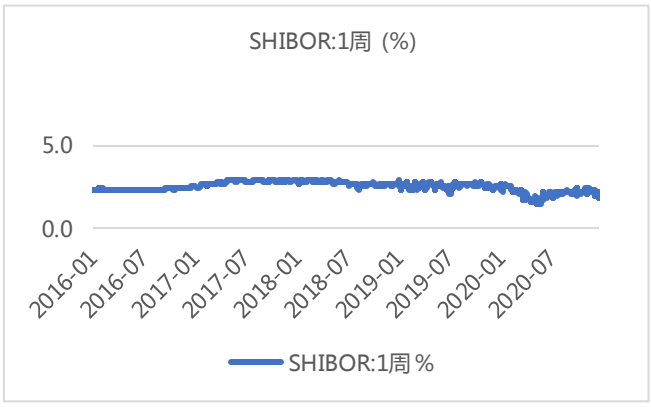
12 月 22 日，上海银行间同业拆放利率 SHIBOR 隔夜利率为 1.0150%，下跌 47.40BP，SHIBOR 一周为 2.0610%，上涨 1.10BP。

图 24 (SHIBOR：隔夜)



资料来源：Wind，东海证券研究所

图 25 (SHIBOR：一周)

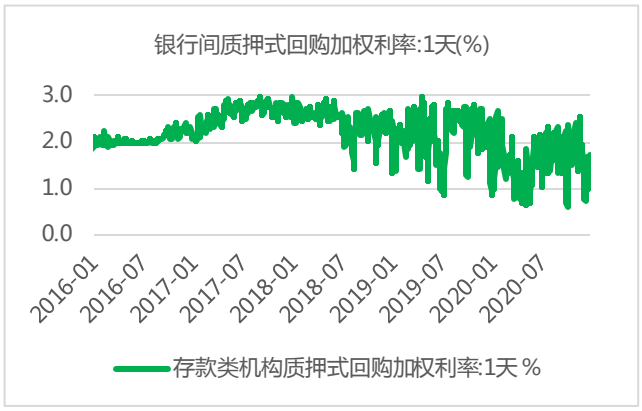


资料来源：Wind，东海证券研究所

5.2.存款类机构质押式回购加权利率

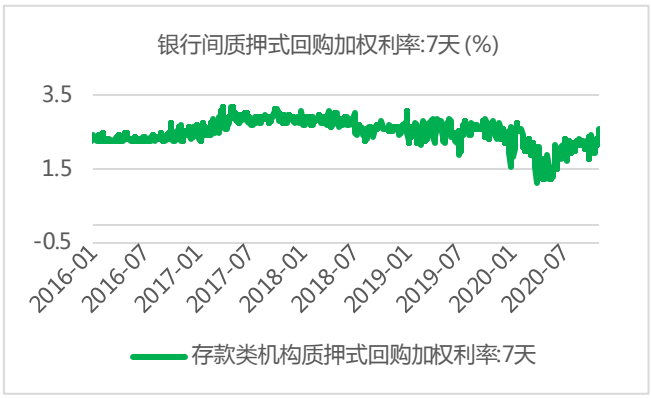
存款类机构质押式回购加权利率隔夜为 0.9696%，下跌 46.53BP，一周为 1.8860%，下跌 4.22BP。

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

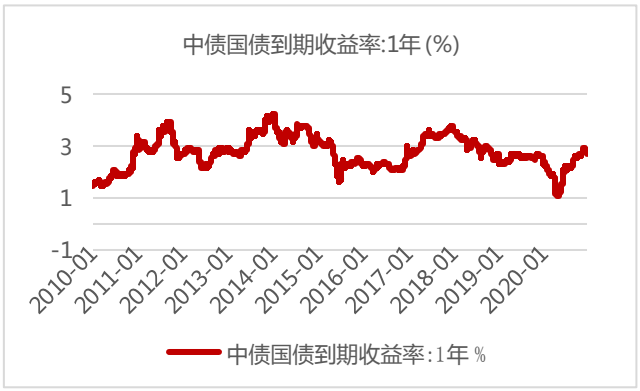
中债国债到期收益率 10 年期为 3.2278%，下跌 3.74BP。

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

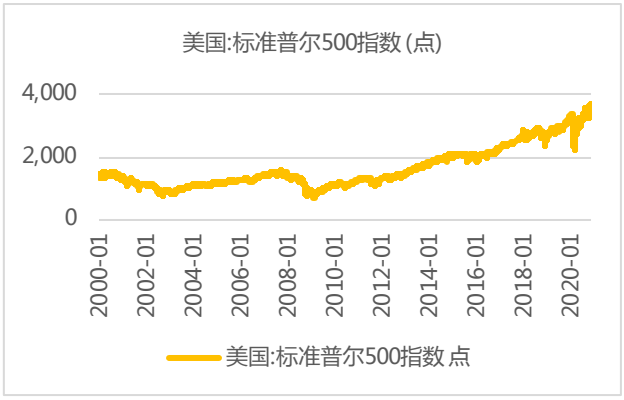
12 月 22 日，道琼斯工业平均指数报收 30015.51 点，下跌 0.67%；标普 500 指数报收 3687.26 点，下跌 0.21%；纳斯达克指数报收 12807.92 点，上涨 0.51%。欧洲股市，法国 CAC 指数报收 5466.86 点，上涨 1.36%；德国 DAX 指数报收 13418.11 点，上涨 1.30%；英国富时 100 指数报收 6453.16 点，上涨 0.57%。亚太市场方面，日经指数报收 26436.39 点，下跌 1.04%；恒生指数报收 26119.25 点，下跌 0.71%。

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)



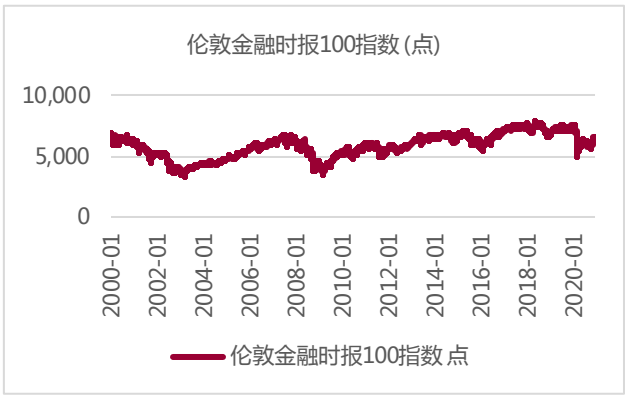
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 32 (美国纳斯达克综合指数)



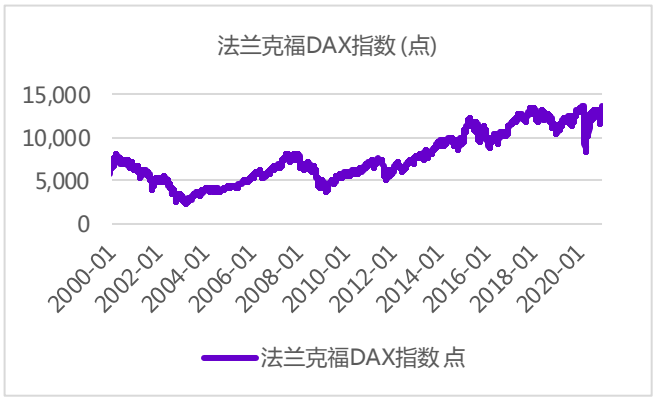
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 33 (伦敦金融时报 100 指数)



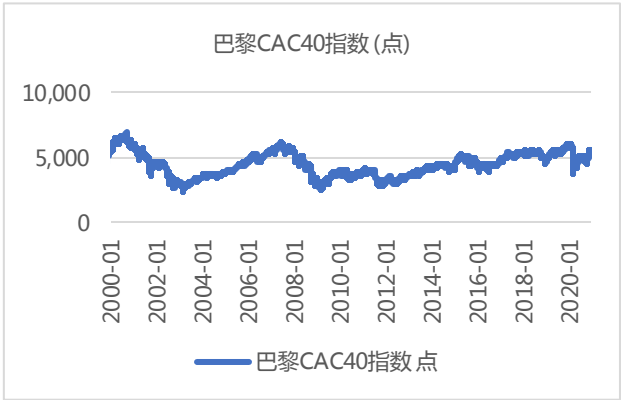
资料来源：Wind，东海证券研究所

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)



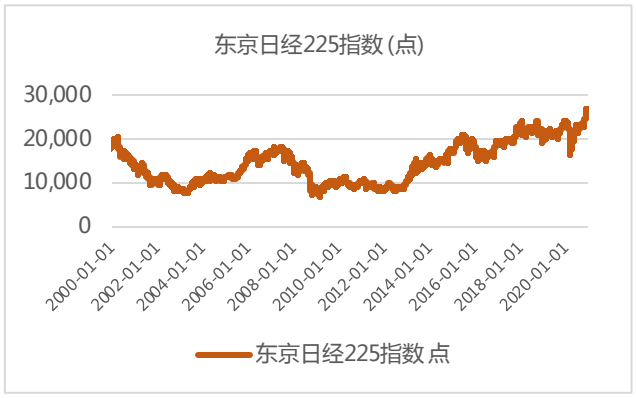
资料来源：Wind，东海证券研究所

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 22 日，美元指数上涨0.61%，报收90.6334。欧元兑美元下跌0.66%，报收1.2163。美元兑日元上涨 0.33%，报收 103.6250。英镑兑美元下跌 0.74%，报收 1.3365。人民币兑美元即期汇率报收 6.5480，升值 0.02%。离岸人民币兑美元即期汇率报收 6.5400，贬值 0.04%。人民币兑美元中间价报收 6.5387，升值 0.18%。

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)



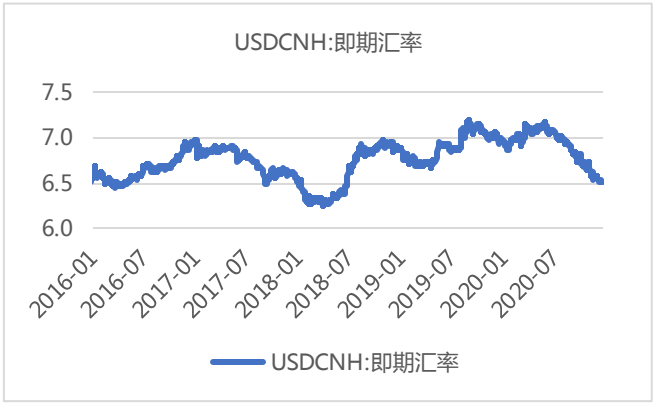
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 40 (美元兑人民币：即期汇率)



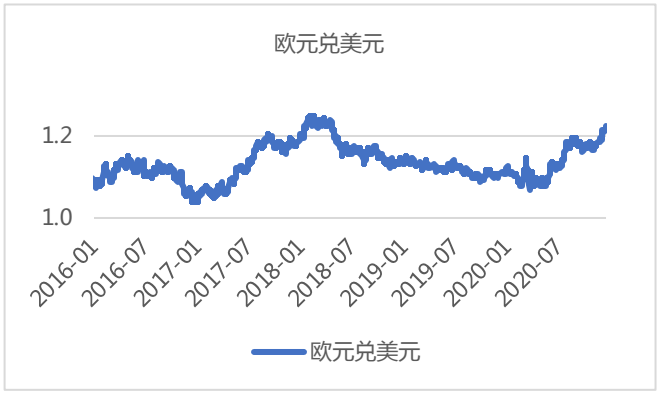
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 41 (美元兑人民币 USDCNH:即期汇率)



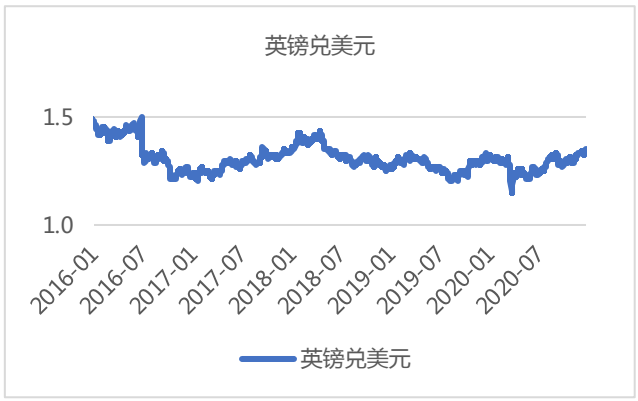
资料来源：Wind，东海证券研究所

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)

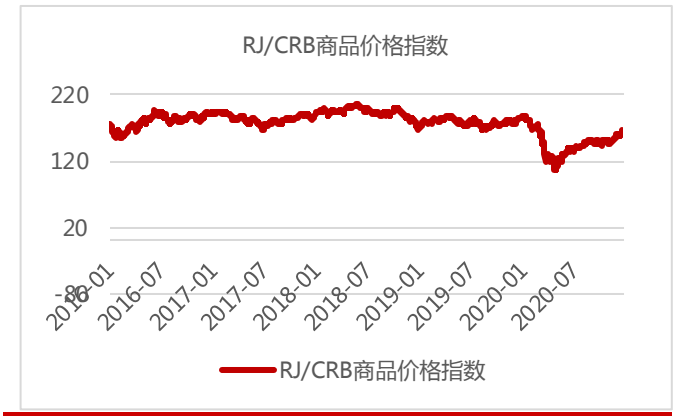


资料来源：Wind，东海证券研究所

6.3.大宗商品

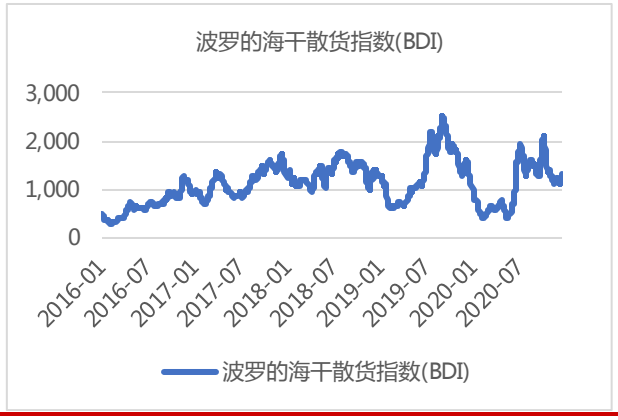
12 月 22 日，COMEX 黄金期货下跌 0.93%，报收 1864.80 美元/盎司。WTI 原油期货下跌 2.21%，报收 46.80 美元/桶。布伦特原油期货下跌 0.00%，报收 50.80 美元/桶。COMEX 铜期货下跌 1.90%，报收 3.5130 美元/磅。LME 铜 3 个月期货下跌 1.64%，报收 7746 美元/吨。

图 46 (CRB 现货指数)



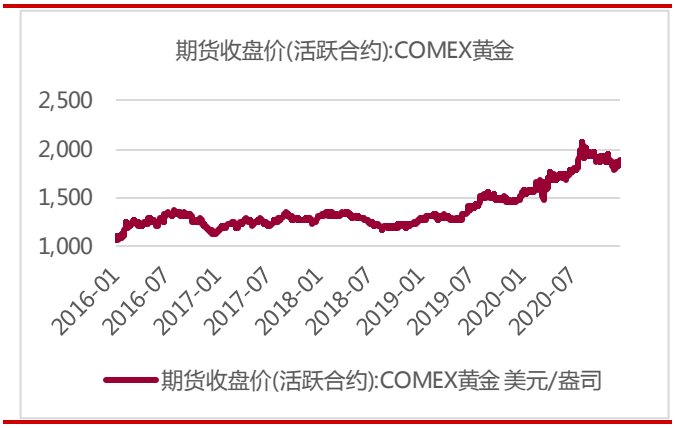
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 47 (波罗的海干散货指数)



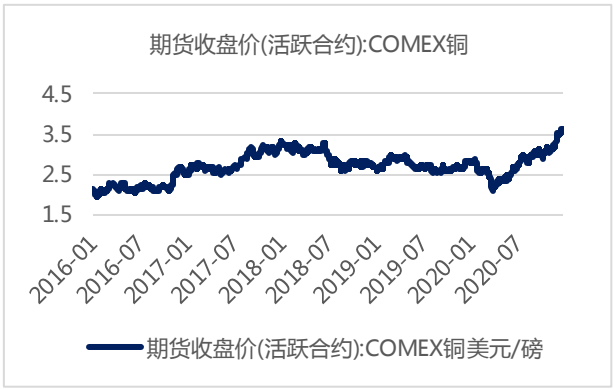
资料来源：Wind，东海证券研究所

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)



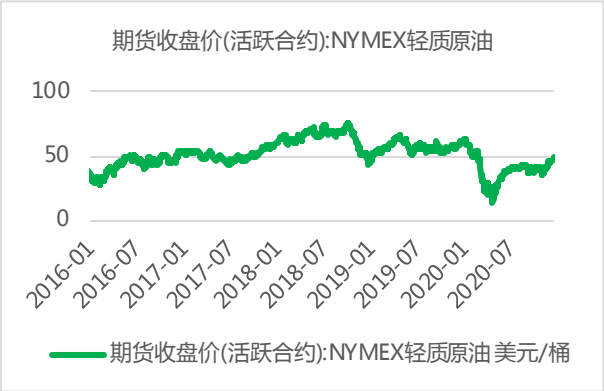
资料来源：Wind，东海证券研究所

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：

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