

2021年03月19日

证券研究报告—宏观策略日报

宏观策略日报：财政收支表现平稳

证券分析师：王洋

执业证书编号：S0630513040002

电话：021-20333312

邮箱：wangyang@longone.com.cn

投资要点：

财政部3月18日发布数据显示，今年前2个月，全国一般公共预算收入达41805亿元，同比增长18.7%，财政收入呈现恢复性增长，主要是受经济持续稳定恢复和去年同期收入基数较低影响。其中，受资本市场交易活跃带动，证券交易印花税达665亿元，同比增长90.5%。

相关研究报告

新冠疫情

3月17日，全球新冠肺炎累计确诊病例12187万例，新增确诊病例53万例。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63248例、90830例、35838例、8998例和68250例。

融资资金

3月17日，A股融资余额15108.32亿元，环比增长10.06亿元；融资融券余额16526.36亿元，环比增长16.44亿元。融资余额减融券余额13690.28亿元，环比增长3.67亿元。

陆股通、港股通

3月18日，陆股通当日净买入成交33.15亿元，其中买入成交506.91亿元，卖出成交473.76亿元，累计净买入成交13021.07亿元。港股通当日净买入成交45.69亿港元，其中买入成交204.59亿港元，卖出成交158.89亿港元，累计净买入成交21074.64亿港元。

货币市场

3月18日，上海银行间同业拆放利率SHIBOR隔夜利率为2.2060%，上涨23.80BP，SHIBOR一周为2.1970%，上涨3.00BP。存款类机构质押式回购加权利率隔夜为2.1962%，上涨21.08BP，一周为2.1818%，上涨4.35BP。中债国债到期收益率10年期为3.2592%，上涨0.28BP。

海外股市

3月18日，道琼斯工业平均指数报收32862.30点，下跌0.46%；标普500指数报收3915.46点，下跌1.48%；纳斯达克指数报收13116.17点，下跌3.02%。欧洲股市，法国CAC指数报收6062.79点，上涨0.13%；德国DAX指数报收14775.52点，上涨1.23%；英国富时100指数报收6779.68点，上涨0.25%。亚太市场方面，日经指数报收30216.75点，上涨1.01%；恒生指数报收29405.72点，上涨1.28%。

外汇汇率

3月18日，美元指数下跌0.16%，至91.8283。欧元兑美元上涨0.10%，至1.1916。美元兑日元下跌0.11%，至108.8800。英镑兑美元上涨0.30%，至1.3935。人民币兑美元即期汇率报收6.5017，升值0.02%。离岸人民币兑美元即期汇率报收6.5071，贬值0.32%。人民币兑美元中间价报收6.4859，升值0.18%。

黄金、原油

3月18日，COMEX黄金期货下跌0.54%，报收1734.60美元/盎司。WTI原油期货下跌7.50%，报收59.61美元/桶。布伦特原油期货下跌7.45%，报收62.69美元/桶。COMEX铜期货下跌1.98%，报收4.0635美元/磅。LME铜3个月期货下跌1.45%，报收8998美元/吨。

正文目录

1. 宏观要点	5
1.1. A 财政收支表现平稳	5
1.2. A 股震荡收升	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. 沪港通、深港通	9
4.2. 利率情况	10
5. 海外市场	11
6. 汇率	13
7. 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数排名, 例)	5
图 3 (主要国家当日新增病例趋势, 例)	6
图 4 (中国与海外当日新增病例趋势, 例)	6
图 5 (主要国家累计死亡病例发展趋势, 例)	6
图 6 (中国与海外累计死亡病例发展趋势, 例)	6
图 7 (上证综合指数及成交量, 点, 亿元)	7
图 8 (深证成分指数及成交量, 点, 亿元)	7
图 9 (中小板综指, 点, 亿元)	7
图 10 (创业板指数, 亿元)	7
图 11 (融资余额, 亿元)	9
图 12 (当日融资净买入额, 亿元)	9
图 13 (融资余额与融券余额之差, 亿元)	9
图 14 (沪股通深股通当日净买入成交金额, 亿元)	10
图 15 (沪股通、深股通净买入成交金额累计, 亿元)	10
图 16 (港股通沪市、深市当日净买入金额, 亿港元)	10
图 17 (港股通沪市、深市净买入金额累计, 亿港元)	10
图 18 (SHIBOR: 隔夜)	11
图 19 (SHIBOR: 一周)	11
图 20 (存款类机构质押式回购加权利率:1 天)	11
图 21 (存款类机构质押式回购加权利率:7 天)	11
图 22 (中债国债到期收益率 10 年期, %)	11
图 23 (中债国债到期收益率 1 年期, %)	11
图 24 (美国道琼斯工业平均指数)	12
图 25 (美国标准普尔 500 指数)	12
图 26 (美国纳斯达克综合指数)	12
图 27 (伦敦金融时报 100 指数)	12
图 28 (法兰克福 DAX 指数)	12
图 29 (巴黎 CACA40 指数)	12
图 30 (恒生指数)	13
图 31 (东京日经 225 指数)	13

图 32 (美元指数, 1973 年=100).....	13
图 33 (美元兑人民币: 中间价).....	13
图 34 (美元兑人民币: 即期汇率).....	13
图 35 (美元兑人民币 USDCNH:即期汇率)	13
图 36 (欧元兑美元).....	14
图 37 (英镑兑美元).....	14
图 38 (美元兑日元).....	14
图 39 (美元兑港币).....	14
图 40 (CRB 现货指数).....	15
图 41 (波罗的海干散货指数).....	15
图 42 (COMEX 黄金期货).....	15
图 43 (COMEX 铜期货收盘价, 美元/磅).....	15
图 44 (布伦特原油期货价格, 美元/桶).....	15
图 45 (美国 WTI 原油期货, 美元/桶).....	15

1. 宏观要点

1.1.A 财政收支表现平稳

财政部 3 月 18 日发布数据显示，今年前 2 个月，全国一般公共预算收入达 41805 亿元，同比增长 18.7%，财政收入呈现恢复性增长，主要是受经济持续稳定恢复和去年同期收入基数较低影响。其中，受资本市场交易活跃带动，证券交易印花税达 665 亿元，同比增长 90.5%。

1.2.A 股震荡收升

A 股震荡收升，日化、白酒、医美股领涨，上证指数三连阳，创业板指连续三日涨超 1%。上证指数收涨 0.51% 报 3463.07 点，深证成指涨 1.12%，创业板指涨 1.65%，科创 50 涨 0.39%，万得全 A 涨 0.65%。两市成交 7367 亿元；北向资金净买入 33.15 亿元，连续 8 日净买入。

点评：从大盘走势来看，大盘指数昨日没有剧烈震荡，而是延续弱势反弹。目前 60 分钟线指标没有走出明显卖点，但 15 分钟线走弱，盘中或有震荡。目前指数仍或在弱势反弹进程中。而指数上方 3510 点附近，是 20、30 日及 60 日均线的多重压力均线压力附近。短线关注在此附近的压力力度。

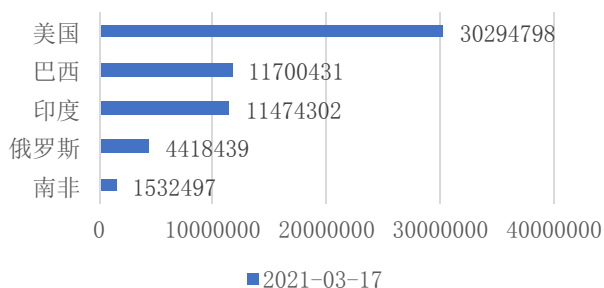
2. 国内外疫情发展趋势

3 月 18 日，全球新冠肺炎累计确诊病例 0 万例，新增确诊病例-12187 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 60352 例、80389 例、39643 例、9803 例和-17355166 例。

图 1 (主要国家累计确诊病例数排名, 例)

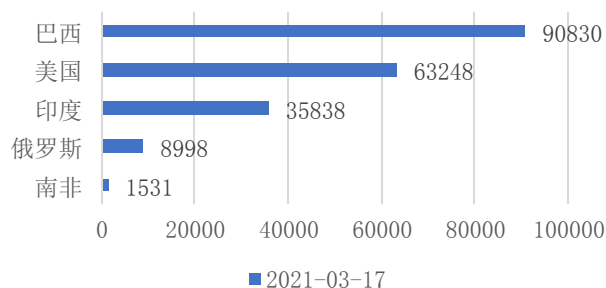
图 2 (主要国家新增确诊病例数排名, 例)

各国累计确诊病例排名



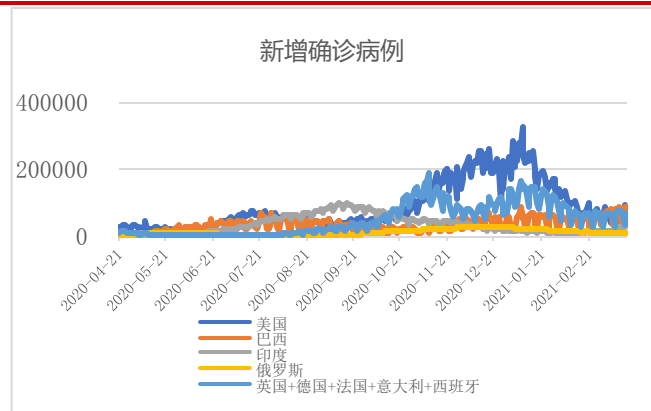
资料来源: Wind, 东海证券研究所

各国新增确诊病例排名



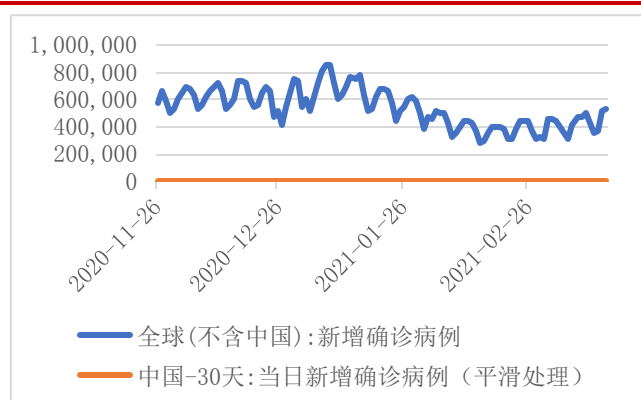
资料来源: Wind, 东海证券研究所

图 3 (主要国家当日新增病例趋势, 例)



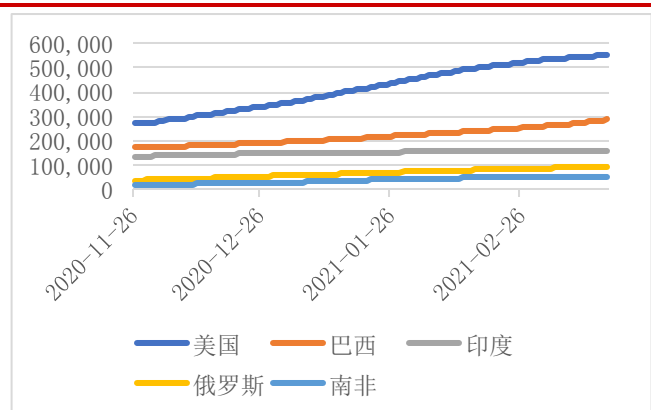
资料来源: Wind, 东海证券研究所

图 4 (中国与海外当日新增病例趋势, 例)



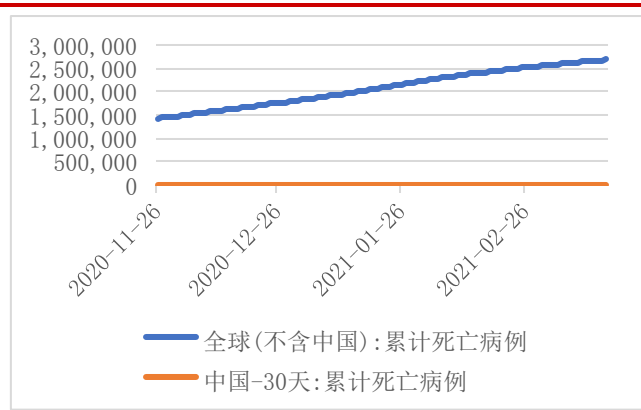
资料来源: Wind, 东海证券研究所

图 5 (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 6 (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

大盘昨日小幅上涨, 短线仍或有震荡预期

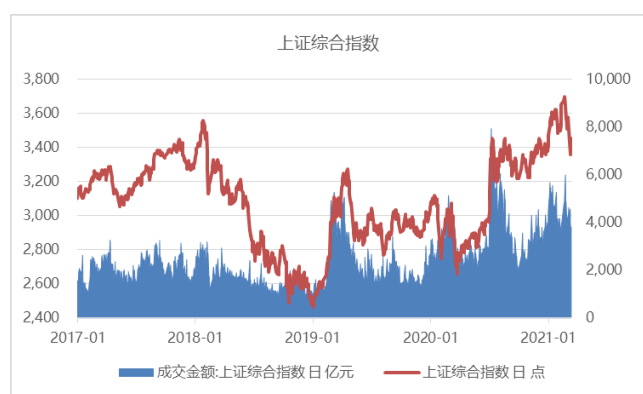
大盘昨日震荡盘升, 收盘上涨 17 点, 涨幅 0.51%, 收于 3463 点。上证指数三连阳。量能持平, 依然是相对缩小状态, 仍需进一步补充。大单资金仍呈净流出, 净流出金额超

57 亿元，虽净流出金额不大，但连续三日均流出。仍急需做多资金的补充。短线震荡幅收窄，或临近寻找短线方向。

从板块上看，虽大盘指数收涨，但收红板块占比 43%，不足半数。其中，医美概念、造纸、日用化工、有机硅等板块涨幅居前。而大豆、农机、玉米等板块调整居前。收红个股占比 42%，也未及半数。涨超 9% 的个股高达 74 只，而跌超 9% 的个股仅 5 只。昨日板块个股明显分化，但强势个股仍林立。我们注意到，在涨幅居前 60 的板块中，地区性板块占 10 只，比如甘肃板块，近日放量明显，或可关注其近一步发展动向。

从大盘走势来看，大盘指数昨日没有剧烈震荡，而是延续弱势反弹。目前 60 分钟线指标没有走出明显卖点，但 15 分钟线走弱，仅从技术上看，盘中或有震荡。而指数上方 3510 点附近，是 20、30 日及 60 日均线的多重压力均线压力附近。短线关注在此附近的压力力度。隔夜欧美纷纷回落，也或给今日盘面造成影响。

图 7 (上证综合指数及成交量, 点, 亿元)



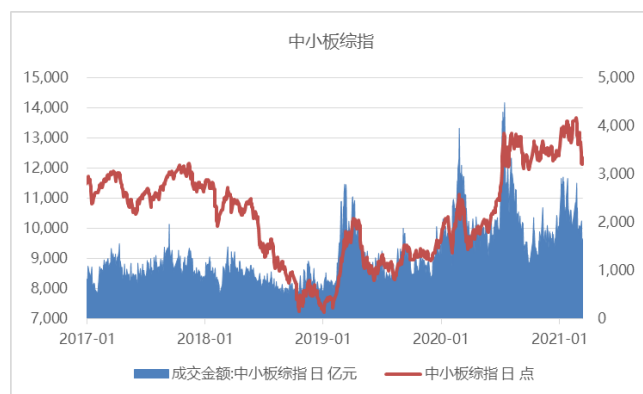
资料来源: Wind, 东海证券研究所

图 8 (深证成分指数及成交量, 点, 亿元)



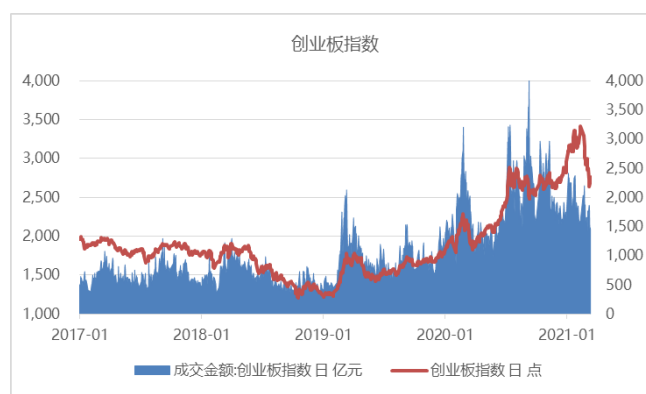
资料来源: Wind, 东海证券研究所

图 9 (中小板综指, 点, 亿元)



资料来源: Wind, 东海证券研究所

图 10 (创业板指数, 点, 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 (%)
造纸 II	4.73	商业物业经营	-1.66
化学纤维	3.84	种植业	-1.57
景点	3.73	农业综合 II	-1.50
化学原料	3.63	保险	-1.38
生物制品 II	3.10	多元金融	-1.25

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
中胤时尚	20.27	20.01	25.28	-3.06
正丹股份	7.2	20.00	14.10	35.59
英杰电气	44.17	19.99	24.81	-17.90
中辰股份	13.99	12.64	17.66	7.95
东宝生物	5.8	11.54	14.40	-2.68

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
仁东控股	14.27	-10.03	-18.32	26.84
新智认知	9.47	-9.98	-16.05	-2.87
睿智医药	11.6	-9.02	-10.49	-21.25
一拖股份	13.24	-9.00	-4.68	8.79
恒玄科技	235.7	-8.07	-11.98	-28.79

资料来源：Wind，东海证券研究所

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_18873

