

## 宏观周报：4月CPI同比上涨0.4%，高于预期

证券分析师： 李沛  
执业证书编号： S0630520070001  
电话： 021-20333403  
邮箱： lp@longone.com.cn

本周大盘震荡下行，市场未能延续上周反弹态势，成交量进一步收窄。钢铁、采掘和公用事业等板块涨幅居前；休闲服务、食品和电气等板块跌幅居前。中期来看，外围疫情反复，美债收益率回落至1.67%附近，短期内或非干扰市场的主要因素，预计市场的情绪有进一步释放的空间，仍以震荡为主。

本周定增项目新增证监会核准0家，发审委通过5家、股东大会通过5家、董事会预案3家。2019年至今的定增项目，证监会核准的有220家，发审委通过的有50家，股东大会通过的有177家，董事会预案的有85家。

中国3月CPI同比上涨0.4%，预期涨0.2%，前值降0.2%；PPI同比上涨4.4%，涨幅比2月扩大2.7个百分点。从环比看，受春节后需求季节性回落影响，CPI由上月上涨0.6%转为下降0.5%，受国际大宗商品价格上涨等因素影响，PPI上涨1.6%，涨幅比2月扩大0.8个百分点。从同比看，由于翘尾负向影响减弱，CPI由上月下降0.2%转为上涨0.4%。食品中，猪肉价格下降18.4%，降幅扩大3.5个百分点。由于低基数效应，预计4月CPI、PPI同比均继续回升。

美联储会议纪要重申货币宽松立场。纪要显示，官员们认为取得实质性进展需要一段时间，购债步伐不太可能很快改变，不需要经常重新调整指引；国债收益率上升反映了经济状况的改善，大部分联储官员认为通胀风险大体上是平衡的。与会者一致认为，尽管经济有所好转，但经济仍远未达到美联储的目标，疫情仍是前景的巨大风险。

国务院金融委召开第五十次会议。会议强调，要保持宏观金融政策的连续性、稳定性和可持续性，执行好稳健的货币政策，保持人民币汇率在合理均衡水平上的基本稳定，促进经济平稳健康运行。要保持物价基本稳定，特别是关注大宗商品价格走势。

央行、银保监会、证监会、外汇局发布《关于金融支持海南全面深化改革开放的意见》要求，提升人民币可兑换水平，支持跨境贸易投资自由化便利化；完善海南金融市场体系，扩大海南金融业对外开放；加强金融产品和服务创新，提升金融服务水平。支持海南在住房租赁领域发展房地产投资信托基金(REITs)，鼓励银行业金融机构创新金融产品和服务，支持住房租赁市场规范发展。支持符合条件海南企业首发上市，通过多层次股权市场发展壮大。

市场监管总局依法对阿里巴巴在中国境内网络零售平台服务市场实施“二选一”垄断行为作出行政处罚，责令阿里巴巴集团停止违法行为，并处以其2019年中国境内销售额4557.12亿元4%的罚款，计182.28亿元。阿里巴巴表示，收到《国家市场监督管理总局行政处罚决定书》，对此处罚，诚恳接受，坚决服从；将进一步强化客户价值、聚焦客户体验，并继续出台一系列降平台经营门槛、减平台经营成本措施，为所有商家和合作伙伴创造更开放、更公平、更高效、共享发展成果的平台环境。

周新增病例较前值明显多增。截至4月10日当周，全球新冠肺炎累计确诊病例136,047,154.00例，较上周新增462万例，周环比增57万例。

## 正文目录

1. 宏观数据点评 .....	4
2. 一周资讯 .....	4
2.1. 美联储会议纪要重申货币宽松立场 .....	4
2.2. 国务院金融委召开第五十次会议 .....	4
2.3. 央行、银保监会、证监会、外汇局发布《关于金融支持海南全面深化改革开放的意见》 .....	4
2.4. 深市主板与中小板正式合并 .....	5
2.5. 市场监管总局依法对阿里巴巴实施“二选一”垄断行为作出行政处罚 .....	5
2.6. 广州首套房、二套房利率再加 10BP .....	5
2.7. 海南自贸港放宽市场准入 22 条特别措施发布 .....	5
3. 市场数据 .....	6
3.1. 市场策略 .....	6
3.2. 新冠疫情及疫苗接种情况 .....	6
3.3. 经济增长 .....	8
3.4. 通货膨胀 .....	8
3.5. 流动性 .....	10
4. 定增动态 .....	12
5. 经济日历 .....	13

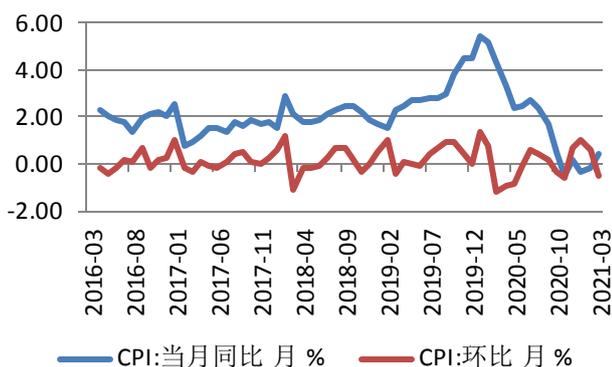
## 图表目录

图 1(3 月 CPI 同比&环比, %)	4
图 2(3 月 PPI 同比&环比, %)	4
图 4(申万一级行业周涨跌幅, %)	6
图 5(全球新冠肺炎累计确诊及死亡病例, 例, 例)	7
图 6(全球新冠肺炎当周新增及环比增加病例, 例, 例)	7
图 7(全球及美国每百人新冠疫苗接种量, 剂, 剂)	7
图 8(全球及美国新冠疫苗完全接种人数, 万人)	7
图 9(全球及美国新冠疫苗接种总量, 万剂, 万剂)	7
图 10(美国新冠疫苗周接种量及环比变化, 万剂, 万剂)	7
图 11(30 大中城市:商品房成交面积, 万平方米)	8
图 12(高炉开工率, %)	8
图 13(波罗的海干散货指数 BDI, 点)	8
图 14(中国出口集装箱运价指数, 点)	8
图 15(猪肉平均批发价, 元/公斤)	9
图 16(农产品批发价格 200 指数, 2015 年=100)	9
图 17(菜篮子产品批发价格 200 指数, 2015 年=100)	9
图 18(螺纹钢期货收盘价, 元/吨)	10
图 19(环渤海动力煤 Q5500K 综合平均价格指数, 元/吨)	10
图 20(水泥价格指数, 点)	10
图 21(上期有色金属指数, 2002 年 1 月 7 日=1000)	10
图 22(公开市场货币净投放, 亿元)	11
图 23(存款类机构质押式回购加权利率隔夜, %)	11
图 24(存款类机构质押式回购加权利率隔夜 7 天期, %)	11
图 25(中债国债到期收益率 10 年期, %)	11
表 1 本周定增项目汇总情况	12
表 2 下周将公布的重要经济数据及财经大事	13

## 1. 宏观数据点评

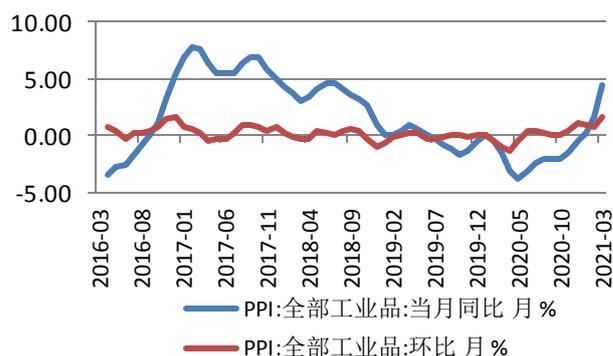
中国3月CPI同比上涨0.4%，预期涨0.2%，前值降0.2%；PPI同比上涨4.4%，涨幅比2月扩大2.7个百分点。从环比看，受春节后需求季节性回落影响，CPI由上月上涨0.6%转为下降0.5%，受国际大宗商品价格上涨等因素影响，PPI上涨1.6%，涨幅比2月扩大0.8个百分点。从同比看，由于翘尾负向影响减弱，CPI由上月下降0.2%转为上涨0.4%。食品中，猪肉价格下降18.4%，降幅扩大3.5个百分点。由于低基数效应，预计4月CPI、PPI同比均继续回升。

图 1 (3月CPI同比&环比, %)



资料来源：国家统计局、东海证券研究所

图 2 (3月PPI同比&环比, %)



资料来源：国家统计局、东海证券研究所

## 2. 一周资讯

### 2.1. 美联储会议纪要重申货币宽松立场

美联储最新会议纪要发布，鲍威尔称可在两次会议之间调整管理利率。纪要显示，官员们认为取得实质性进展需要一段时间，购债步伐不太可能很快改变，不需要经常重新调整指引；国债收益率上升反映了经济状况的改善，大部分联储官员认为通胀风险大体上是平衡的。与会者一致认为，尽管经济有所好转，但经济仍远未达到美联储的目标，疫情仍是前景的巨大风险。

### 2.2. 国务院金融委召开第五十次会议

会议强调研究加强地方金融机构微观治理和金融监管等工作。会议强调，要保持宏观金融政策的连续性、稳定性和可持续性，执行好稳健的货币政策，保持人民币汇率在合理均衡水平上的基本稳定，促进经济平稳健康运行。要保持物价基本稳定，特别是关注大宗商品价格走势。要坚持“建制度、不干预、零容忍”，继续加强资本市场基础制度建设，更好保护投资者利益，促进资本市场平稳健康发展。

### 2.3. 央行、银保监会、证监会、外汇局发布《关于金融支持海南全面深化改革开放的意见》

《意见》要求，提升人民币可兑换水平，支持跨境贸易投资自由化便利化；完善海南金融市场体系，扩大海南金融业对外开放；加强金融产品和服务创新，提升金融服务水平。支持海南在住房租赁领域发展房地产投资信托基金(REITs)，鼓励银行业金融机构创新金融产品和服务，支持住房租赁市场规范发展。支持符合条件海南企业首发上市，通过多层次股权市场发展壮大。

## 2.4.深市主板与中小板正式合并

新主板运行首日开局平稳，全天成交金额超 2467 亿元，3 只上市新股涨停。深交所表示，两板合并不会改变投资者门槛和交易机制，二级市场交易、一级市场申购等方面照常运作。目前科创板、创业板试点注册制已全面铺开，但全市场注册制推出还需时日

## 2.5.市场监管总局依法对阿里巴巴实施“二选一”垄断行为作出行政

### 处罚

市场监管总局依法对阿里巴巴在中国境内网络零售平台服务市场实施“二选一”垄断行为作出行政处罚，责令阿里巴巴集团停止违法行为，并处罚其 2019 年中国境内销售额 4557.12 亿元 4% 的罚款，计 182.28 亿元。阿里巴巴表示，收到《国家市场监督管理总局行政处罚决定书》，对此处罚，诚恳接受，坚决服从；将进一步强化客户价值、聚焦客户体验，并继续出台一系列降平台经营门槛、减平台经营成本措施，为所有商家和合作伙伴创造更开放、更公平、更高效、共享发展成果的平台环境。

## 2.6.广州首套房、二套房利率再加 10BP

工行、农行、中行、邮储等多家国有行清明节后陆续上调广州的个人按揭房贷价格，首套房贷利率调整为最低 LPR+65BP (5.3%)，二套房贷最低 LPR+85BP (5.5%)，分别比一月底上涨 10BP。

## 2.7.海南自贸港放宽市场准入 22 条特别措施发布

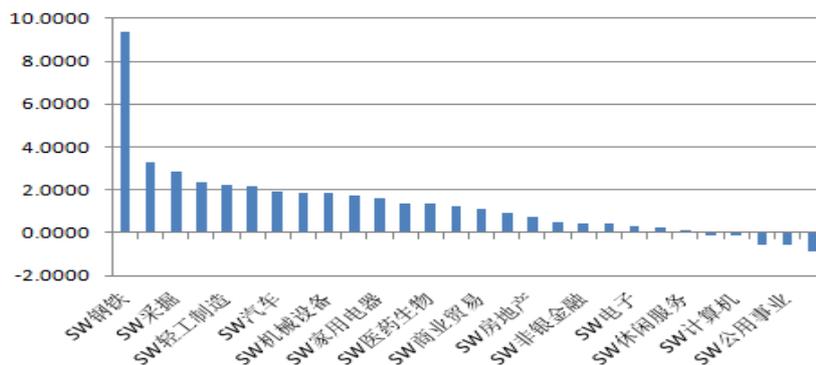
措施涉及到医疗、金融、文化教育、商业航天、种业、新能源汽车等多个领域，支持海南高端医美产业发展，探索将国产网络游戏试点审批权下放海南，支持海南统一布局新能源汽车充换电基础设施建设和运营。

### 3. 市场数据

#### 3.1. 市场策略

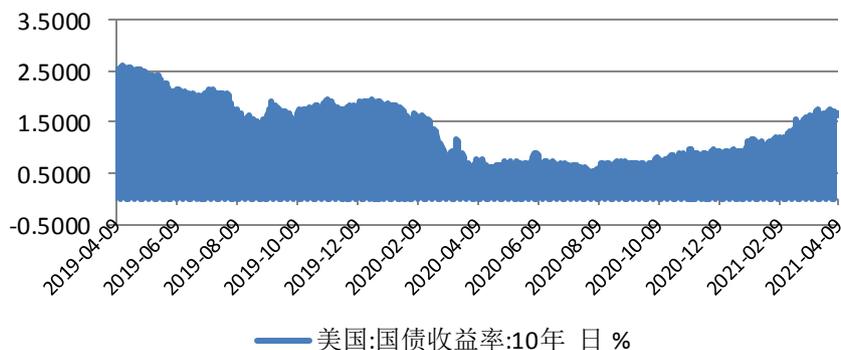
本周大盘震荡下行，市场未能延续上周反弹态势，成交量进一步收窄。钢铁、采掘和公用事业等板块涨幅居前；休闲服务、食品和电气等板块跌幅居前。中期来看，外围疫情反复，美债收益率回落至 1.67% 附近，短期内或非干扰市场的主要因素，预计市场的情绪有进一步释放的空间，仍以震荡为主。

图 3 (申万一级行业周涨跌幅, %)



资料来源: Wind、东海证券研究所

图 10 (十年期美债收益率, %)



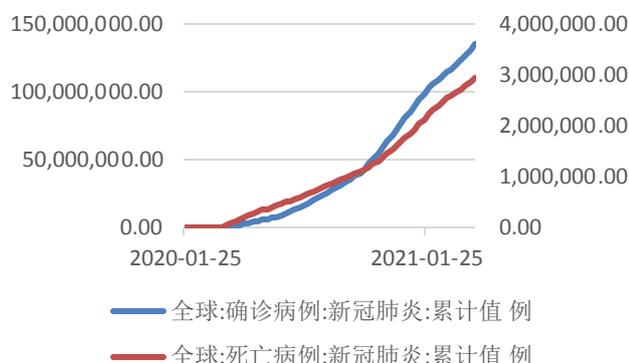
资料来源: 美联储、东海证券研究所

#### 3.2. 新冠疫情及疫苗接种情况

周新增病例较前值明显多增。截至 4 月 10 日当周，全球新冠肺炎累计确诊病例 136,047,154.00 例，较上周新增 462 万例，周环比增 57 万例。

美国疫苗接种速度继续加快。截至4月3日当周，美国新冠疫苗周接种量为2,003.21万剂次，较上周环比增加225.36万剂。美国每百人疫苗接种量升至48.35，环比上升6.44；全球每百人疫苗接种量为8.38，环比上升1.43。

图 4 (全球新冠肺炎累计确诊及死亡病例, 例, 例)



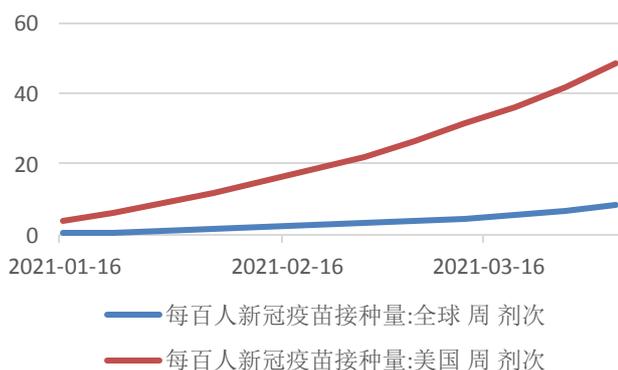
资料来源: Wind、东海证券研究所

图 5 (全球新冠肺炎当周新增及环比增加病例, 例, 例)



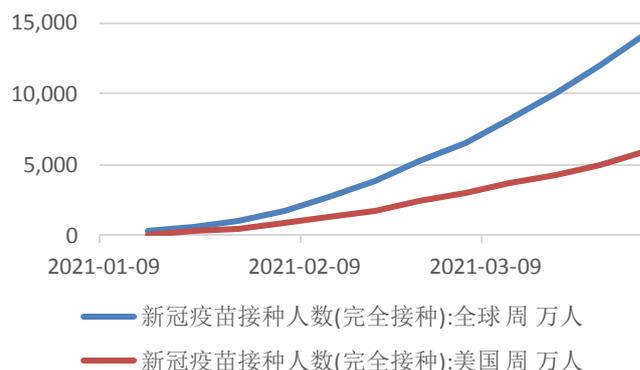
资料来源: Wind、东海证券研究所

图 6 (全球及美国每百人新冠疫苗接种量, 剂, 剂)



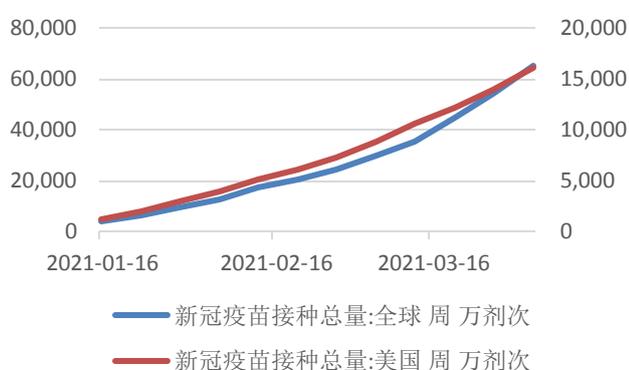
资料来源: Wind、东海证券研究所

图 7 (全球及美国新冠疫苗完全接种人数, 万人)



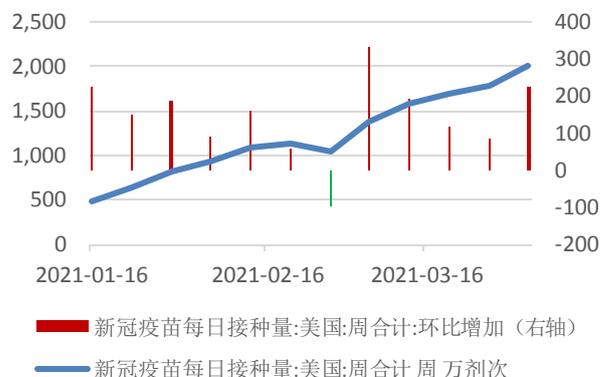
资料来源: Wind、东海证券研究所

图 8 (全球及美国新冠疫苗接种总量, 万剂, 万剂)



资料来源: Wind、东海证券研究所

图 9 (美国新冠疫苗周接种量及环比变化, 万剂, 万剂)



资料来源: Wind、东海证券研究所

### 3.3.经济增长

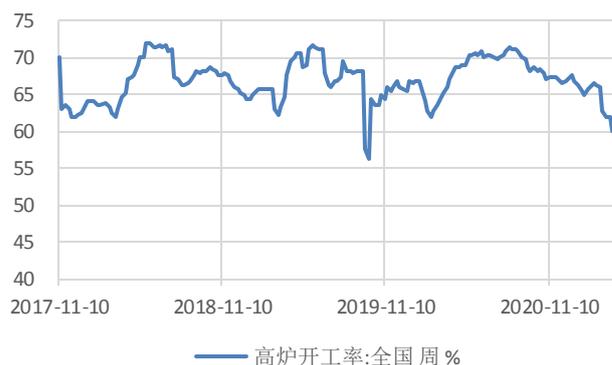
商品房成交面积环比下降，高炉开工率环比上升。2021年4月9日,30个大中城市商品房7天成交342.84万平方米，同比48.96%，环比-22.31%。高炉开工率60.36%，同比-7.73个百分点，环比0.42个百分点。中国公路物流运价指数1001.71点，同比1.7%，环比0%。天津航运指数1239.7，同比0%，环比-1.09%。波罗的海干散货指数BDI2085，同比228.35%，环比0.63%。中国出口集装箱运价指数CCFI1858.01，环比-0.74。

图 10 (30 大中城市:商品房成交面积, 万平方米)



资料来源: Wind、东海证券研究所

图 11 (高炉开工率, %)



资料来源: Wind、东海证券研究所

图 12 (波罗的海干散货指数 BDI, 点)



图 13 (中国出口集装箱运价指数, 点)



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\\_19149](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_19149)



云报告  
<https://www.yunbaogao.cn>

云报告  
<https://www.yunbaogao.cn>