

宏观策略日报：俄乌第二轮会谈结束 双方就临时停火建立人道主义通道达成一致

投资要点：

证券分析师：李沛

执业证书编号：S0630520070001

电话：021-20333403

邮箱：lp@longone.com.cn

证券分析师：王洋

执业证书编号：S0630513040002

电话：021-20333312

邮箱：wangyang@longone.com.cn

证券分析师：周啸宇

执业证书编号：S0630519030001

电话：021-20333810

邮箱：zhouxiaoy@longone.com.cn

俄乌第二轮会谈结束 双方就临时停火建立人道主义通道达成一致

当地时间3月3日20时30分许，俄乌第二轮会谈结束，俄乌双方就临时停火建立人道主义通道达成一致。双方近期将围绕建立人道主义走廊保持沟通和合作。俄罗斯代表团团长梅津斯基表示，今天谈判解决的最主要问题是拯救平民。他还表示，俄乌两国国防部的代表就为平民开辟人道主义走廊的形式，以及为保证平民撤离宣布临时停火的方式都达成了一致，这是谈判实质性的进展。

但总体来看，乌克兰方面表示没有获得期待的谈判结果。俄乌一致同意尽快召开第三轮谈判。同日，欧盟拟取消俄罗斯贸易最惠国待遇，美国最大航空预订全球分销系统供应商终止与俄罗斯航空的分销协议，对俄罗斯制裁加大。

全国政协十三届五次会议将于3月4日开幕

全国政协十三届五次会议将于3月4日下午3点在人民大会堂开幕，3月10日上午闭幕，会期6天。

2021年中国经济运行保持稳定恢复的态势，全年经济增速8.1%，经济总量超过110万亿元，人均国内生产总值超1.2万美元，中国经济长期向好的基本面延续。

总体来看，今年海外地缘政治、全球货币政策收缩等外部环境不确定性较强，国内也面临需求收缩、供给冲击、预期转弱三重压力。2021年中国实际使用外资达到了1.15万亿元人民币，再创历史新高，这也充分说明中国开放政策、营商环境得到海外投资者的信任，经济发展前景向好。

融资资金

3月2日，A股融资余额16346.13亿元，环比增长19.72亿元；融资融券余额17316.81亿元，环比增长19.14亿元。融资余额减融券余额15375.45亿元，环比增长20.30亿元。

陆股通、港股通

3月3日，陆股通当日净买入成交-7.31亿元，其中买入成交443.71亿元，卖出成交451.01亿元，累计净买入成交16571.02亿元。港股通当日净买入成交3.47亿港元，其中买入成交152.17亿港元，卖出成交148.70亿港元，累计净买入成交22377.79亿港元。

货币市场

3月3日，上海银行间同业拆放利率SHIBOR隔夜利率为1.7290%，下跌15.80BP，SHIBOR一周为2.0050%，下跌4.10BP。存款类机构质押式回购加权利率隔夜为1.7374%，下跌12.67BP，一周为1.9738%，下跌3.40BP。

相关研究报告

中债国债到期收益率 10 年期为 2.8300%，上涨 1.25BP。

海外股市

3 月 3 日，道琼斯工业平均指数报收 33794.66 点，下跌 0.29%；标普 500 指数报收 4363.49 点，下跌 0.53%；纳斯达克指数报收 13537.94 点，下跌 1.56%。欧洲股市，法国 CAC 指数报收 6378.37 点，下跌 1.84%；德国 DAX 指数报收 13698.40 点，下跌 2.16%；英国富时 100 指数报收 7238.85 点，收平 0.00%。亚太市场方面，日经指数报收 26577.27 点，上涨 0.70%；恒生指数报收 22467.34 点，上涨 0.55%。

外汇汇率

3 月 3 日，美元指数上涨 0.38%，至 97.7267。欧元兑美元下跌 0.53%，至 1.1059。美元兑日元下跌 0.07%，至 115.4345。英镑兑美元下跌 0.50%，至 1.3338。人民币兑美元即期汇率报收 6.3184，贬值 0.12%。离岸人民币兑美元即期汇率报收 6.3226，升值 0.03%。人民币兑美元中间价报收 6.3016，升值 0.53%。

黄金、原油

3 月 3 日，COMEX 黄金期货上涨 0.39%，报收 1938.40 美元/盎司。WTI 原油期货下跌 3.01%，报收 108.05 美元/桶。布伦特原油期货下跌 3.58%，报收 110.44 美元/桶。COMEX 铜期货上涨 2.30%，报收 4.7840 美元/磅。LME 铜 3 个月期货上涨 1.57%，报收 10417 美元/吨。

正文目录

| | |
|--------------------|----|
| 1. 宏观要点 | 4 |
| 2. A 股市场 | 4 |
| 3. 市场资金情况 | 6 |
| 3.1. 沪港通、深港通 | 7 |
| 3.2. 利率情况 | 8 |
| 4. 海外市场 | 9 |
| 5. 汇率 | 10 |
| 6. 大宗商品 | 10 |

图表目录

| | |
|----------------------------------|----|
| 图 1 (上证指数及成交量, 点, 亿元) | 5 |
| 图 2 (深证成分指数及成交量, 点, 亿元) | 5 |
| 图 3 (创业板指数, 点, 亿元) | 6 |
| 图 4 (科创 50 指数, 点, 亿元) | 6 |
| 图 5 (融资余额, 亿元) | 6 |
| 图 6 (融资融券余额, 亿元) | 7 |
| 图 7 (融资余额与融券余额之差, 亿元) | 7 |
| 图 8 (沪股通深股通当日净买入成交金额, 亿元) | 8 |
| 图 9 (沪股通、深股通净买入成交金额累计, 亿元) | 8 |
| 图 10 (存款类机构质押式回购加权利率:1 天) | 8 |
| 图 11 (存款类机构质押式回购加权利率:7 天) | 8 |
| 图 12 (中债国债到期收益率 10 年期, %) | 9 |
| 图 13 (中债国债到期收益率 1 年期, %) | 9 |
| 图 14 (美国道琼斯工业平均指数) | 9 |
| 图 15 (美国标准普尔 500 指数) | 9 |
| 图 16 (美国纳斯达克综合指数) | 9 |
| 图 17 (恒升指数) | 9 |
| 图 18 (美元指数, 1973 年=100) | 10 |
| 图 19 (美元兑人民币: 即期汇率) | 10 |
| 图 20 (COMEX 黄金期货) | 10 |
| 图 21 (COMEX 铜期货收盘价, 美元/磅) | 10 |
| 图 22 (布伦特原油期货价格, 美元/桶) | 11 |
| 图 23 (美国 WTI 原油期货, 美元/桶) | 11 |

1.宏观要点

全国政协十三届五次会议将于3月4日开幕

全国政协十三届五次会议将于3月4日下午3点在人民大会堂开幕，3月10日上午闭幕，会期6天。

2021年中国经济运行保持稳定恢复的态势，全年经济增速8.1%，经济总量超过110万亿元，人均国内生产总值超1.2万美元，中国经济长期向好的基本面延续。

总体来看，今年海外地缘政治、全球货币政策收缩等外部环境不确定性较强，国内也面临需求收缩、供给冲击、预期转弱三重压力。2021年中国实际使用外资达到了1.15万亿元人民币，再创历史新高，这也充分说明中国开放政策、营商环境得到海外投资者的信任，经济发展前景向好。

俄乌第二轮会谈结束 双方就临时停火建立人道主义通道达成一致

当地时间3月3日20时30分许，俄乌第二轮会谈结束，俄乌双方就临时停火建立人道主义通道达成一致。双方近期将围绕建立人道主义走廊保持沟通和合作。俄罗斯代表团团长梅津斯基表示，今天谈判解决的最主要问题是拯救平民。他还表示，俄乌两国国防部的代表就为平民开辟人道主义走廊的形式，以及为保证平民撤离宣布临时停火的方式都达成了一致，这是谈判实质性的进展。

但总体来看，乌克兰方面表示没有获得期待的谈判结果。俄乌一致同意尽快召开第三轮谈判。同日，欧盟拟取消俄罗斯贸易最惠国待遇，美国最大航空预订全球分销系统供应商终止与俄罗斯航空的分销协议，对俄罗斯制裁加大。

2.A股市场

上交易日上证指数小幅收阴，短线或仍有震荡整理

上交易日上证指数收阴K线，收盘下跌3点，收于3481点。深成指、创业板延续回落，双双绿盘报收。上交易日上证指数早盘高开，一度高开于近期高点压力位之上，但盘中没有守住，指数震荡回落，再度跌回到近期高点之下，但仍收于30日均线支撑位之上。但回落量能明显放大，可能抛盘有所加大。大单资金净流出加码，全天净流出超74亿元。日线KDJ、MACD虽尚未死叉，但分钟线指标有走弱迹象。则30日均线的支撑力短线倍受考验。

从分钟线看，上证指数30分钟线虽跳空上破其250线强压力，但盘中却震荡回落。虽收盘仍居于250线支撑位之上，但30分钟KDJ、MACD均死叉成立，60分钟KDJ也死叉成立。指数分钟线指标有走弱迹象。则短线指数仍或有震荡整理动能。震荡中关注日线指标是否会被连带走弱。从周线看，上证周线目前仍呈红K线，指数日线连日小幅震荡，

则周线技术条件变化不明显。周 KDJ 仍呈金叉状态，周 MACD 尚未明显向好。指数仍呈下有 90 周均线支撑，上有 60 周均线压力的状态。但 5 周均线目前有死叉 90 周均线的迹象，且若指数不能明显收涨，则下一周 60 周均线则有可能拐头向下，则周均线仍持续走弱中。

从深成指、创业板看，上交易日深成指收盘下跌 1.09%，指数延续回落，再收阴 K 线，指数再度跌破 5、10 日均线，并跌破 555 日均线并收于之下，日线 KDJ 死叉成立，日线指标有所走弱。短线指数或向下考验下方通道下轨支撑力。但若日线 MACD 死叉成立的话，指数仍或有进一步回落动能。需加强谨慎。创业板收盘回落 1.51%，指数再度跌破 5、10、20 日均线并收于之下，日线 KDJ 死叉成立，指数短线仍或有震荡整理动能。短线关注下方通道下轨附近的支撑力度。

上交易日收红板块占比 41%。收红个股占比 39%。涨超 9% 的个股 88 只，跌超 9% 个股 8 只。赚钱效应尚好。

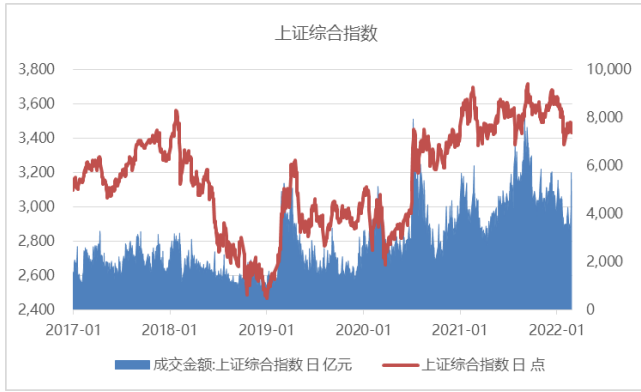
上交易日中俄贸易概念板块大涨 9.81%，蝉联两市第一。其次，油气开采及服务、页岩气、可燃冰、港口航运、天然气等板块均延续大幅收涨。但随着板块的连日拉升，中俄贸易概念、油气开采及服务板块均出现明显的超买，短线需适当谨慎。而 HJT 电池、鸿蒙概念、语音技术、半导体及元件等板块回落调整居前。新能源汽车、华为概念、锂电池、电力设备等板块，大单资金净流出居前。如果是趋势向下的反弹行情，板块个股上涨经常震荡明显，蓄势不充分，卖点形态出现经常低于买点形态，所以操作中需加强观察，止盈止损要适当灵活。

具体看各板块。油气开采及服务板块，我们最近关注该板块是在 2 月 23 日，之后指数快速拉升，目前涨幅已经超过 25%。昨日指数延续大涨，涨幅超 6.2%。目前日线 KDJ、MACD 金叉延续，大单资金仍呈净流入，日线指标目前没有明显走弱迹象。但从 KDJ、RSI 指标看，指数已经明显超买。再度拉升的话，则超买加剧，指数或有较强震荡。短线谨慎追高，等待调整充分。但指数月线形态向好，指数短线调整充分后，后市或仍有再次做多机会，震荡中可反复关注。相类板块如中俄贸易概念、俄乌冲突概念、页岩气、可燃冰等板块，均有不同程度的超买。短线均需加强观察。

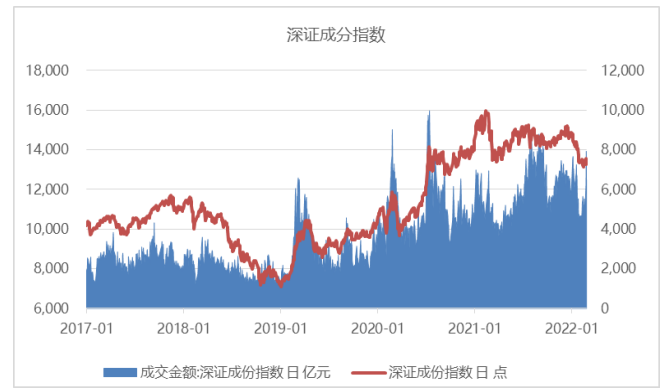
公路铁路运输板块，该板块最近关注是 2 月 15 日，当时认为指数整理充分后或仍有上行动能。该板块之后震荡盘升。昨日指数收涨 2.07%，上涨明显加速，量能明显放大，大单资金净流入超 1.86 亿元。目前指数日线指标没有明显走弱迹象，短线或仍有震荡盘升动能。与此相类的板块，如物流、福建自贸区、上海自贸区、海南自贸区、黑龙江自贸区，以及一带一路等板块，技术条件均有向好之处，可在震荡中观察。

图 1 (上证指数及成交量, 点, 亿元)

图 2 (深证成分指数及成交量, 点, 亿元)

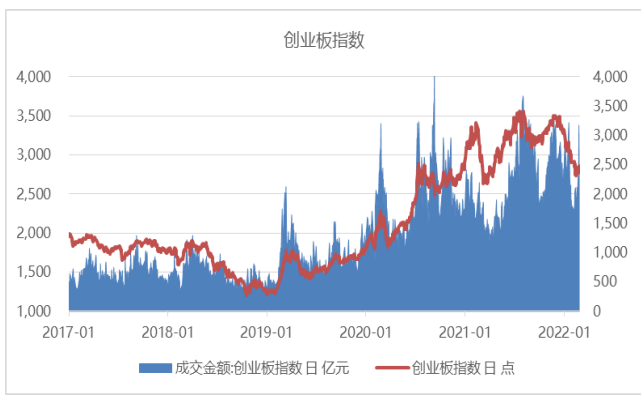


资料来源: Wind, 东海证券研究所



资料来源: Wind, 东海证券研究所

图 3 (创业板指数, 点, 亿元)



资料来源: Wind, 东海证券研究所

图 4 (科创 50 指数, 点, 亿元)

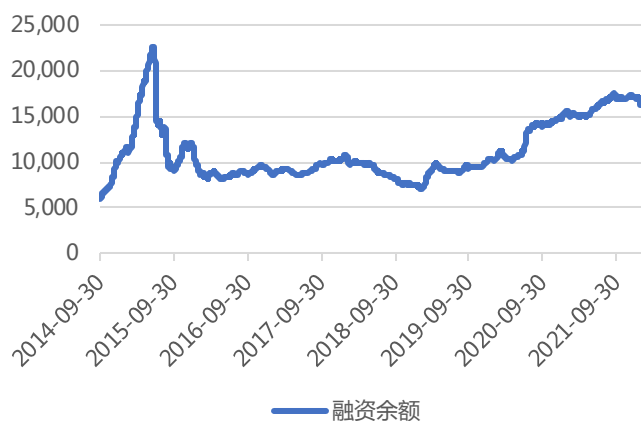


资料来源: Wind, 东海证券研究所

3. 市场资金情况

3月2日,A股融资余额16346.13亿元,环比增长19.72亿元;融资融券余额17316.81亿元,环比增长19.14亿元。融资余额减融券余额15375.45亿元,环比增长20.30亿元。

图 5 (融资余额, 亿元)



资料来源：Wind，东海证券研究所

图 6 (融资融券余额, 亿元)



资料来源：Wind，东海证券研究所

图 7 (融资余额与融券余额之差, 亿元)

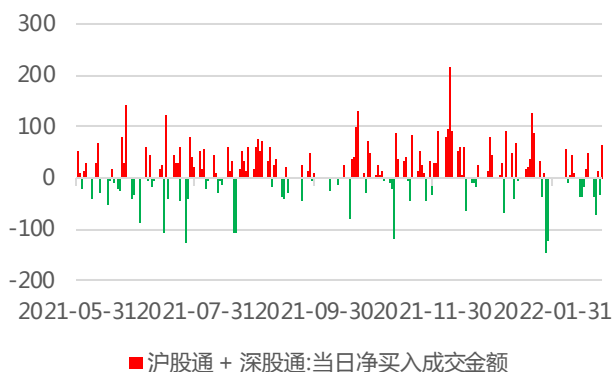


资料来源：Wind，东海证券研究所

3.1.沪港通、深港通

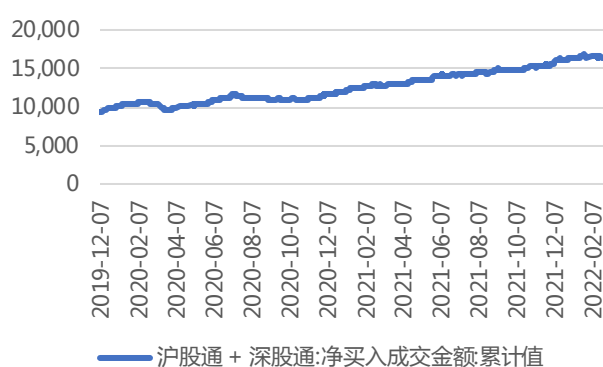
3月3日，陆股通当日净买入成交-7.31 亿元，其中买入成交 443.71 亿元，卖出成交 451.01 亿元，累计净买入成交 16571.02 亿元。港股通当日净买入成交 3.47 亿港元，其中买入成交 152.17 亿港元，卖出成交 148.70 亿港元，累计净买入成交 22377.79 亿港元。

图 8 (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 9 (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

3.2.利率情况

3月3日, 上海银行间同业拆放利率 SHIBOR 隔夜利率为 1.7290%, 下跌 15.80BP, SHIBOR 一周为 2.0050%, 下跌 4.10BP。存款类机构质押式回购加权利率隔夜为 1.7374%, 下跌 12.67BP, 一周为 1.9738%, 下跌 3.40BP。中债国债到期收益率 10 年期为 2.8300%, 上涨 1.25BP。

图 10 (存款类机构质押式回购加权利率:1 天)

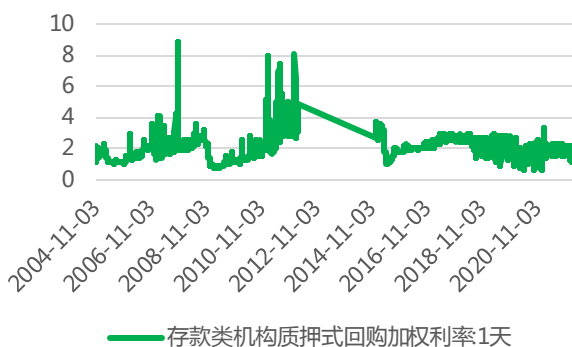
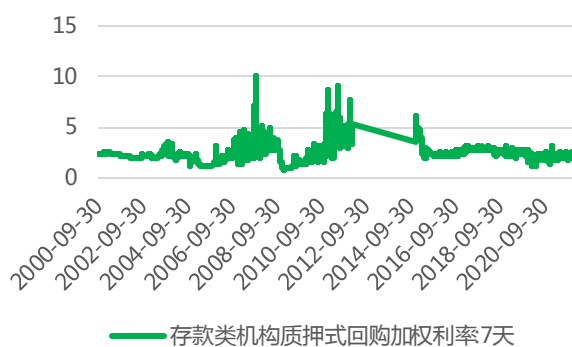


图 11 (存款类机构质押式回购加权利率:7 天)



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_39058

