

F
U
T
U
R
E
S
R
E
S
E
A
R
C
H
R
E
P
O
R
T

期货研究



金尝发

日期货投资观察

2021年3月4日 星期四

宏观经济

	2月实际值	前值
GDP 同比 (%)	-	6.5
官方制造业 PMI (%)	50.6	51.3
工业增加值同比 (%)	-	7.3
固定资产投资同比 (%)	-	2.9
社会消费品零售同比 (%)	-	4.6
出口同比 (%，按美元计)	-	181
进口同比 (%，按美元计)	-	6.5
CPI 同比 (%)	-	-0.3
PPI 同比 (%)	-	0.3
新增贷款 (万亿)	-	3.58
新增社会融资规模 (万亿)	-	5.17
M1 同比 (%)	-	14.7
M2 同比 (%)	-	9.4

- 1、住建部赴长三角调研房地产市场，多个热点城市加码楼市调控。**
 住建部副部长倪虹强调，要以稳地价、稳房价、稳预期为目标，增强工作积极性、主动性、创造性，确保房地产市场平稳运行。杭州市从防范经营贷消费贷违规流入房地产等四方面进一步规范房地产市场秩序。上海市进一步加强房地产市场管理，实施住房限售，对按照优先购房政策购买的新建商品住房，在购房合同网签备案满5年后方可转让。在房价地价联动基础上，商品住宅用地出让实行限价竞价。
- 2、全国政协十三届四次会议召开新闻发布会，为今年全国两会首场新闻发布会。** 据介绍，全国政协十三届四次会议为期六天半，将于3月4日下午3时在人民大会堂开幕，3月10日下午闭幕。发布会透露，目前个人信息保护法草案已提请全国人大常委会审议。今年政协将积极应对老龄化等问题列入重点协商议题，并将组织委员深入探讨。
- 3、中国2月财新服务业PMI为51.5，为2020年5月以来最低值，综合PMI为51.7。** 服务业供求增速继续放缓，外需疲弱，就业形势恶化，通胀压力增加，但疫情防控形势好转、不利季节即将过去等因素提振企业信心，企业预期更加乐观。

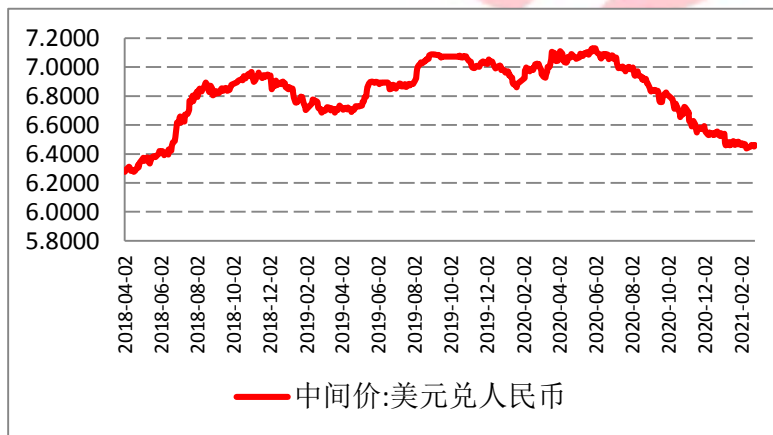
货币市场

	利率水平	较前一日变动 (bp)
隔夜 Shibor	1.4710	-30.40
7天 Shibor	1.8900	-26.70
14天 Shibor	2.1070	-8.90
1个月 Shibor	2.6540	-2.80

周三（3月3日）央行公开市场开展 100 亿元 7 天期逆回购操作，当日 100 亿元逆回购到期，完全对冲到期量。隔夜品种下行 30.40bp 报 1.4710%。

外汇市场

美元指数	美元兑人民币	欧元兑美元
90.9909	6.4620	1.2064
0.25% 1.20%, Ytd	-0.12% -1.19%, Ytd	-0.22% -1.30%, Ytd



周三（3月3日）美元指数涨 0.25%报 90.9909，本周涨 0.06%。欧元兑美元跌 0.22%报 1.2064，英镑兑美元跌 0.04%报 1.3951，澳元兑美元跌 0.56%报 0.7774，美元兑日元涨 0.30%报 107.0100，离岸人民币兑美元跌 23 个基点报 6.4772。在岸人民币兑美元 16:30 收报 6.4620，较前一交易日上涨 79 个基点，周跌 30 个基点。人民币兑美元中间价调升 60 个基点，报 6.4565。

海外财经新闻

- 1、**美联储褐皮书**：1 月至 2 月中旬，大多数联邦储备地区经济活动温和扩张；随着新冠疫苗的普及，大多数企业对未来 6-12 个月仍持乐观态度；多数地区报告称，就业水平在报告期内有所上升，尽管速度缓慢；多个地区报告预计未来几个月物价将温和上涨。
- 2、**美联储哈克**：预计美国下半年经济增长 5%-6%；如果要加息，可能在 2023 年底；可能使用的工具包括收益率曲线控制；不会在 2022 年的任何时候加息；没有看到通胀率很快超过 2% 的迹象；缩减购债规模的策略将与上次复苏的情况类似。
- 3、**美联储埃文斯**：如果有必要，美联储可能延长债券购买期限；经济走强会使实际收益率上升；没有考虑收益率曲线控制；债券收益率的上升是由于“实际”因素和对经济反弹的预期；预计在即将到来的 FOMC 会议上提交的经济预期会有所改善；美联储官员的政策信息一直是一致的。
- 4、经合组织发布的数据显示，今年 1 月份该组织成员国通货膨胀率达 1.5%，比前一个月高 0.3 个百分点。当月，经合组织主要发达成员国中，德国、法国、意大利通胀率大幅提高，加拿大、英国通胀率相对较低，美国保持 1.4% 不变。
- 5、欧洲央行管委埃尔南德斯德科斯表示，欧洲央行必须避免名义利率过早上升，必须维持相当规模货币刺激，希望建立 2% 对称通胀目标。欧洲央行随时准备根据需要调整所有工具，即使欧元上行压力已经缓解，也必须监控外汇市场。

今日关注

1. 待定 全国政协十三届四次会议开幕
2. 待定 十三届全国人大四次会议举行新闻发布会
3. 18:00 欧元区 1 月失业率及零售销售月率
4. 20:30 美国 2 月挑战者企业裁员人数
5. 21:00 欧佩克+产油国部长级会议举行
6. 21:30 美国至 2 月 27 日当周初请失业金人数
7. 23:00 美国 1 月工厂订单及耐用品订单月率
8. 23:30 美国至 2 月 26 日当周 EIA 天然气库存

免责声明

本报告中的信息均来源于公开可获得资料，瑞达期货股份有限公司力求准确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不做任何保证，据此投资，责任自负。本报告不构成个人投资建议，客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。本报告版权仅为我公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处为瑞达期货股份有限公司研究院，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

