

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



瑞达期货  
RUIDA FUTURES



金尝发

# 每日期货投资观察 2021年3月26日 星期五

## 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 (%)	35.1	7.3
固定资产投资同比 (%)	35.0	2.9
社会消费品零售同比 (%)	33.8	4.6
出口同比 (%，按美元计)	154.9	18.1
进口同比 (%，按美元计)	17.3	6.5
CPI 同比 (%)	-0.2	-0.3
PPI 同比 (%)	1.7	0.3
新增贷款 (万亿)	1.36	3.58
新增社会融资规模 (万亿)	1.71	5.17
M1 同比 (%)	7.4	14.7
M2 同比 (%)	10.1	9.4

- 1、国务院印发《关于落实〈政府工作报告〉重点工作分工的意见》，明确国务院有关部门和有关地方的分工责任及完成时限。意见要求，进一步解决中小微企业融资难题。延续普惠小微企业贷款延期还本付息政策，加大再贷款再贴现支持普惠金融力度，3月底前出台相关政策，年内持续推进。强化反垄断和防止资本无序扩张，9月底前出台相关政策。
- 2、央行召开全国 24 家主要银行信贷结构优化调整座谈会强调，总量上要“稳字当头”，保持贷款平稳增长、合理适度，把握好节奏。推动金融系统继续向实体经济合理让利，小微企业综合融资成本稳中有降。坚持“房子是用来住的、不是用来炒的”定位，保持房地产金融政策连续性、一致性、稳定性，实施好房地产金融审慎管理制度，加大住房租赁金融支持力度。围绕实现碳达峰、碳中和战略目标，设立碳减排支持工具，引导商业银行按照市场化原则加大对碳减排投融资活动支持，撬动更多金融资源向绿色低碳产业倾斜。
- 3、针对各方面都在热议全球通胀问题，国家发改委回应称，大宗商品价格不具备长期上涨基础。综合判断，今年 CPI 将在比较温和的区间运行，全年居民消费价格涨幅 3%左右的调控目标能够顺利实现；PPI 走势可能出现波动，但全年平均预计将处于合理水平。

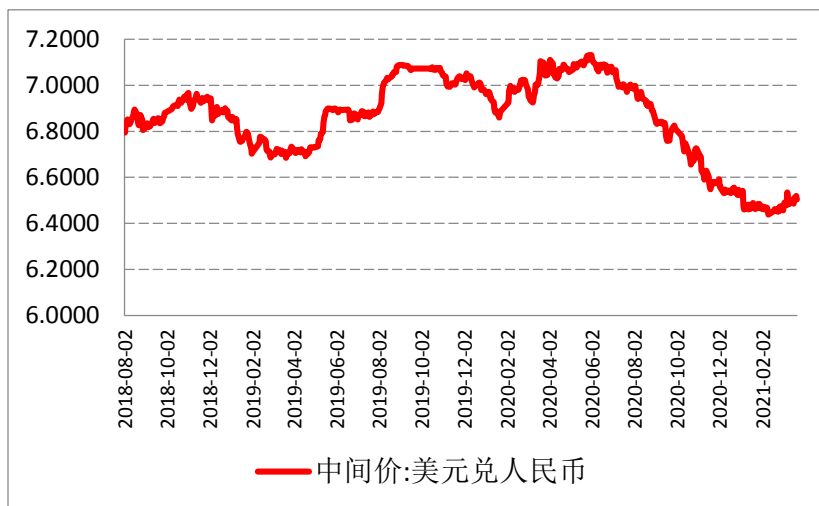
## 货币市场

	利率水平	较前一日变动 (bp)
隔夜 Shibor	2.0290	20.70
7天 Shibor	2.1940	20.20
14天 Shibor	2.4120	-1.70
1个月 Shibor	2.5770	0.00

周四(3月25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。隔夜品种上行20.70bp报2.0290%。

## 外汇市场

美元指数	美元兑人民币	欧元兑美元
92.8762	6.5340	1.1767
0.31% 3.15%,Ytd	0.16% -0.09%,Ytd	-0.39% -3.59%,Ytd



周四(3月25日)美元指数涨0.31%报92.8762,本周涨0.98%。欧元兑美元跌0.39%报1.1767,英镑兑美元涨0.34%报1.3734,澳元兑美元跌0.03%报0.7580,美元兑日元涨0.40%报109.1800,离岸人民币兑美元跌190个基点报6.5483。在岸人民币兑美元16:30收报6.5340,较前一交易日下跌104个基点,周跌295个基点。人民币兑美元中间价调贬54个基点,报6.5282。

 海外财经新闻

- 1、**美联储副主席克拉里达：美国经济和就业市场需要一段时间才能恢复到危机前的峰值；**预计通胀率将在今年暂时超过 2%；实际的失业率接近 10%；预计今年全球经济将同步复苏；生产力的增长可以带来工资增长，而不会产生不必要的通胀；将在接下来的几个月专注于如何改进和重新校准补充杠杆率。
- 2、**美联储埃文斯：美国经济复苏比预期的要强劲，**预计今年美国经济增速为 6.5%，失业率将降至 4.5%左右；一旦通胀率达到 2%并有望超调，美联储就可以缓慢加息；估计要到 2024 年才会加息；2022 年将通胀率调整至 2%仍可能是艰难的；若经济复苏速度快于预期，美联储的加息动作可能会更早开始；欧洲央行在通胀走高方面的挑战比美国严峻。
- 3、**欧洲央行经济公报：近期经济前景仍存在不确定性，**预期二季度根据 PEPP 进行的购买将比前几个月购买速度快得多；尽管近期仍存在下行风险，但欧元区中期增长前景面临的风险已变得更加平衡。
- 4、**欧洲央行执委施纳贝尔：如果市场条件需要，**资产购买速度和组成可以在任何时候双向灵活调整；欧洲央行将坚决、有效地使用紧急抗疫购债计划（PEPP）额度；欧元区近期增长前景极不确定；在某些情况下，加息会过度收紧政策立场；实际利率上升并不一定表明融资环境变得不那么有利。
- 5、**日本央行行长黑田东彦：现在考虑退出宽松政策和 ETF 购买还为时过早，**购买 ETF 仍是必要政策；日本央行需要保持当前政策框架，实现 2%通胀目标需要时间。

 今日关注

1. 15:00 英国 2 月季调后零售销售月率
2. 17:00 德国 3 月 IFO 商业景气指数
3. 20:30 美国 2 月个人支出月率
4. 20:30 美国 2 月核心 PCE 物价指数月率及年率
5. 22:00 美国 3 月密歇根大学消费者信心指数终值

## 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。