

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



每日期货投资观察

2021年1月18日 星期一

宏观经济

| | 12月实际值 | 前值 |
|---------------|--------|------|
| GDP 同比 (%) | - | 4.9 |
| 官方制造业 PMI (%) | 51.9 | 52.1 |
| 工业增加值同比 (%) | - | 7.0 |
| 固定资产投资同比 (%) | - | 2.6 |
| 社会消费品零售同比 (%) | - | 5.0 |
| 出口同比 (%，按美元计) | 18.1 | 21.1 |
| 进口同比 (%，按美元计) | 6.5 | 4.5 |
| CPI 同比 (%) | 0.2 | -0.5 |
| PPI 同比 (%) | -0.4 | -1.5 |
| 新增贷款 (万亿) | 1.26 | 1.43 |
| 新增社会融资规模 (万亿) | 1.72 | 2.13 |
| M1 同比 (%) | 8.6 | 10.0 |
| M2 同比 (%) | 10.1 | 10.7 |

- 1、央行副行长陈雨露表示，2021年稳健货币政策会更加合理适度、灵活精准，央行会坚持稳字当头，不急转弯，灵活把握货币政策力度、节奏和重点，以适度货币增长支持经济持续恢复和高质量发展。陈雨露指出，M2和社会融资规模增速可以根据经济形势和宏观经济治理需要，略高或者略低于名义经济增速，以此体现中长期内货币政策逆周期调节。
- 2、银保监会、央行发文规范互联网揽存，银行借助互联网平台吸存模式终结。《关于规范商业银行通过互联网开展个人存款业务有关事项的通知》明确，商业银行不得通过非自营网络平台开展定期存款等业务，意味着金融消费者不再能通过支付宝、腾讯理财通等平台购买一度火爆的互联网存款产品。
- 3、发改委党组发文称，完善宏观政策组合，努力保持经济运行在合理区间。继续实施积极的财政政策和稳健的货币政策，保持对经济恢复必要支持力度。推进“十四五”重大工程项目建设，加大新型基础设施投资力度。扎实推进以人为核心的新型城镇化，推动大中城市提升功能品质，解决好大城市住房突出问题，加快县城补短板强弱项。

货币市场

| | 利率水平 | 较前一日变动 (bp) |
|------------|--------|----------------|
| 隔夜 Shibor | 1.7380 | 6.30 |
| 7天 Shibor | 2.1240 | 11.10 |
| 14天 Shibor | 1.9900 | 5.30 |
| 1个月 Shibor | 2.3900 | -1.40 |

周五（1月15日）央行公开市场开展 5000 亿元 MLF 操作和 20 亿元 7 天期逆回购操作，当日 50 亿元逆回购和 3000 亿元 MLF 到期，净投放 1970 亿元。资金面收敛，隔夜品种上行 6.30bp 报 1.7380%。

外汇市场

| 美元指数 | 美元兑人民币 | 欧元兑美元 |
|------------------|-------------------|--------------------|
| 90.7900 | 6.4752 | 1.2075 |
| 0.60% 0.98%, Ytd | 0.11% -0.99%, Ytd | -0.67% -1.19%, Ytd |



周五（1月15日）美元指数涨 0.60% 报 90.2500，本周涨 0.80%。欧元兑美元跌 0.67% 报 1.2075，英镑兑美元跌 0.75% 报 1.3586，澳元兑美元跌 0.99% 报 0.7703，美元兑日元涨 0.08% 报 103.8750，离岸人民币兑美元跌 196 个基点报 6.4845。在岸人民币兑美元 16:30 收报 6.4752，较前一交易日下跌 74 个基点，周跌 33 个基点。人民币兑美元中间价调升 113 个基点，报 6.4633。

海外财经新闻

- 1、**美联储罗森格伦：需要扩张性财政政策帮助经济；**在利率接近于零的情况下，正是利用财政援助的大好时机；现在经济的主要问题是制定了错误的防疫政策；房地产市场强劲是由于美联储提供支持，以及购买住房抵押贷款支持证券。
- 2、**据华尔街日报援引消息人士：预计美国财长提名人耶伦将重申对市场决定美元汇率的承诺；**耶伦准备向议员们表示，美国不寻求让美元走软；耶伦的讲话旨在明确长达数十年的美元政策。
- 3、**美国疾病控制和预防中心最新预测显示，至2月6日，美国累计新冠死亡病例可能达到44万例至47.7万例。这意味着未来3周美国可能将有高达8万人死于新冠。**
- 4、**近期，美国和欧盟旷日持久的波音空客补贴争端继续升级。**由于美国再次扩大对部分欧盟产品加征关税范围，葡萄酒等酒类制品受到牵累。作为欧洲葡萄酒的重要产地之一，德国相关从业者对此表示不满，开始逐步转移市场重心。
- 5、**日本央行定于周四（21日）发布最新货币决策，**知情人士称，看好菅义伟政府的刺激方案能缓解发布紧急状态对经济的打击，日本央行料将小幅上修下一财年（始于4月1日）的经济预测。

今日关注

1. 10:00 中国第四季度GDP年率
2. 10:00 中国2020年全年GDP增速
3. 10:00 中国2020年全年GDP总量
4. 10:00 中国2020年12月城镇调查失业率
5. 10:00 中国2020年12月规模以上工业增加值
6. 10:00 中国1-12月城镇固定资产投资
7. 10:00 中国2020年12月城镇固定资产投资
8. 10:00 中国2020年12月社会消费品零售总额
9. 12:30 日本2020年11月工业产出、库存变化
10. 21:00 加拿大至1月15日全国经济信心指数
11. 21:15 加拿大2020年12月新屋开工

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。



瑞达期货

RUIDA FUTURES