

## 目 录

市场涨跌 .....	2
市场主要指数涨跌幅 .....	2
行业及板块涨跌 .....	2
沪深涨跌家数对比 .....	3
市场资金 .....	3
港股通资金情况 .....	3
近 30 日港股通资金流向 .....	4
外资情况 .....	4
市场估值水平 .....	4
成交情况 .....	5
近 30 日 A 股成交额及换手率 .....	5
一周市场观点 .....	5
一周财经事件 .....	6
1、2021 年中央一号文件发布 .....	6
2、中央全面深化改革委员会第十八次会议召开 .....	7
3、经参头版：上半年全球通胀风险有限但需未雨绸缪 .....	8
4、外汇局副局长王春英就 2020 年国际收支状况答记者问 .....	9
5、证券时报：央行罕见回笼资金并非预示紧货币 .....	9
6、牛年春节消费热潮新观察 .....	10

## 市场涨跌

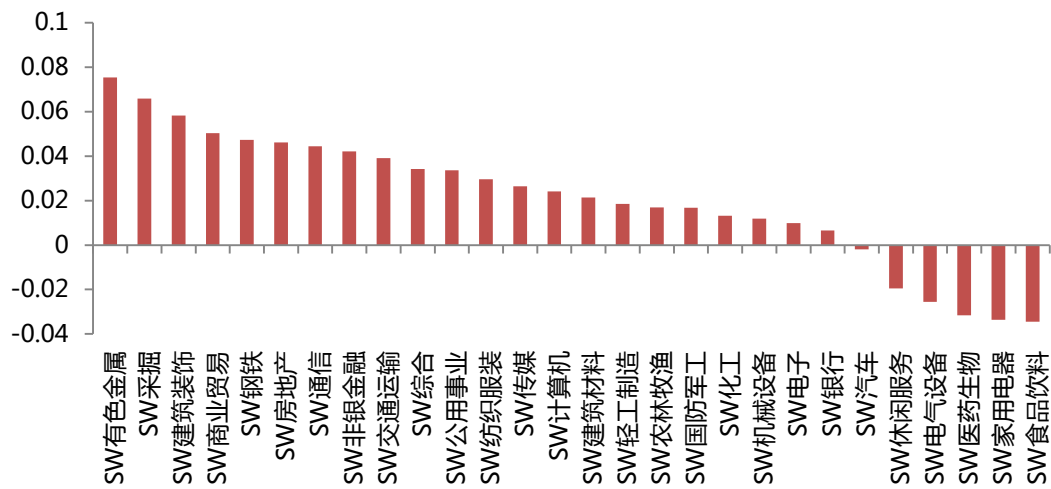
### 市场主要指数涨跌幅

指数简称	收盘点位	涨跌幅
上证指数	3696.17	1.12%
深证成指	15823.11	-0.87%
中小板指	10684.73	-1.05%
创业板指	3285.53	-3.76%
沪深 300	5778.84	-0.50%
恒生指数	30644.73	1.56%
标普 500	3906.71	-0.71%

(数据来源: WIND, 2021-2-18 至 2021-2-19)

上周(2021-2-18至2021-2-19)两个工作日A股主要指数分化明显。截至周五收盘,上证综指上涨1.12%,收报3696.17点;深证成指下跌0.87%,收报15823.11点;创业板指下跌3.76%,报收3285.53点。

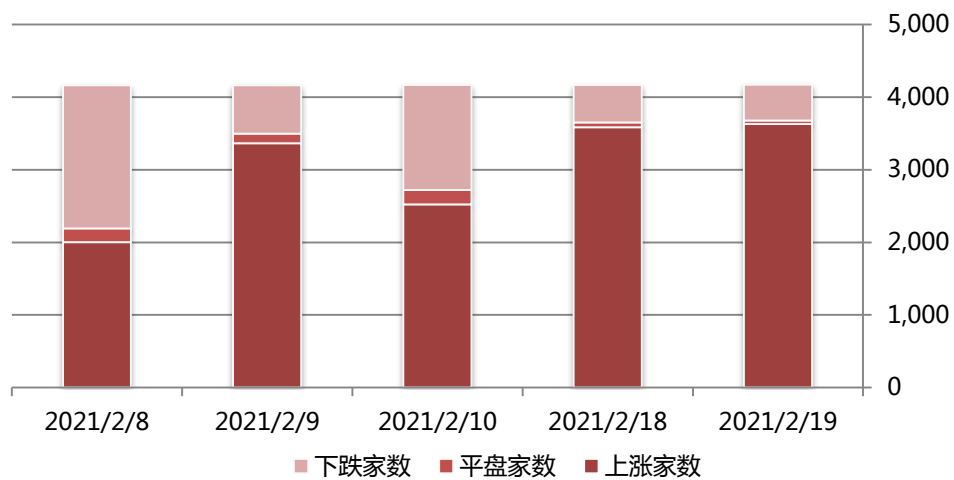
### 行业及板块涨跌



(数据来源: WIND, 2021-2-18至2021-2-19)

行业板块方面,多数行业上涨,其中,有色金属、采掘、建筑装饰、商业贸易及钢铁涨幅居前,食品饮料、家用电器、医药生物、电气设备及休闲服务跌幅居前。

## 沪深涨跌家数对比



(数据来源：WIND，2021-2-8至2021-2-19)

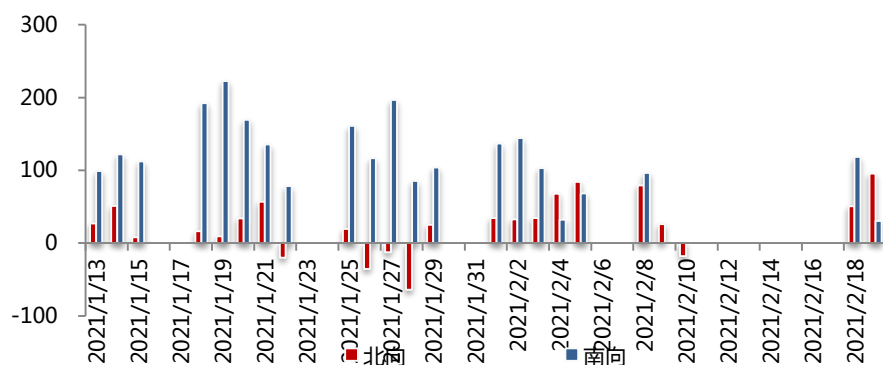
## 市场资金

### 港股通资金情况

方向	北向资金（亿元人民币）	南向资金（亿元人民币）
本周合计	146.26	178.84
本月合计	487.25	876.21
本年合计	886.82	3982.45

(数据来源：WIND，截至2021-2-19)

## 近 30 日港股通资金流向

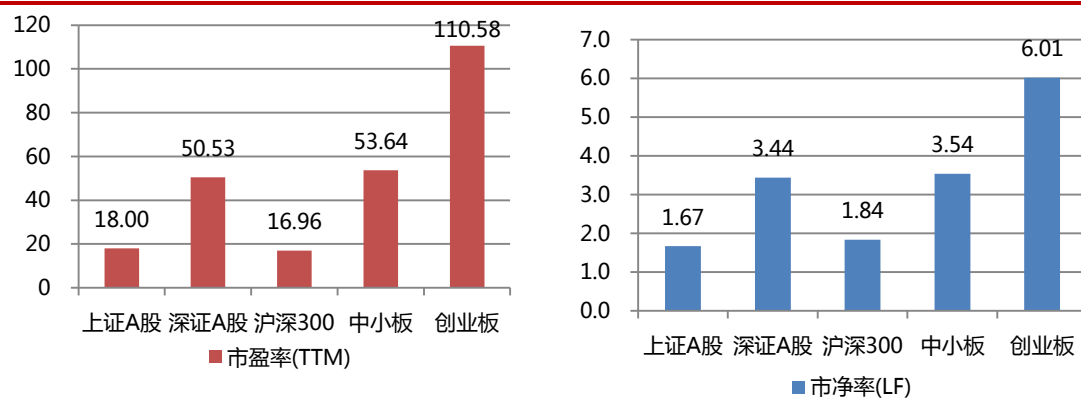


(数据来源: WIND, 截至 2021-2-19)

## 外资情况

方向	持股市值 (亿元)	总市值	占流通市值
合计	26950.38	2.92%	3.90%
陆股通	26931.64	2.92%	3.91%
QFII	18.73	0.00%	0.0027%

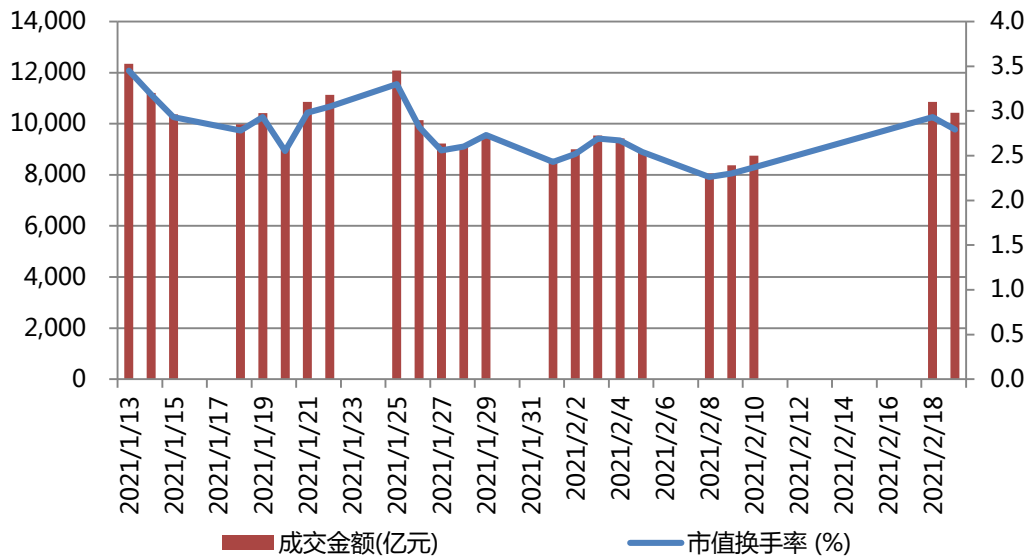
## 市场估值水平



(数据来源: WIND, 截至 2021-2-19)

## 成交情况

### 近 30 日 A 股成交额及换手率



(数据来源：WIND，截至 2021-2-19)

### 一周市场观点

上周节后市场迎来非典型“开门红”行情，呈现较为明显的风格切换，多数的行业和个股上涨，但前期市场关注的部分“核心资产”出现下跌。两个交易日成交额均在万亿之上，较春节前几个交易日明显放量。

本周市场呈现风格切换的主要原因在于：一方面，春节期间，全球大宗商品价格持续上涨，全球投资者正交易全球需求复苏，带动周期板块的上行；另一方面，在全球需求复苏的预期下，金融板块盈利继续修复的预期增强。

流动性上，当前货币政策仍强调稳字当头，尚未出现明显转向。但同时，稳杠杆、控风险的目标下，不宜对政策宽松报以期望，广义流动性逐渐收紧是大概率事件，近期货币市场流动性有所改善，未来预计总体呈现紧平衡的状态。节后外资延续

---

春节前的强势流入状态，当周净流入 146 亿元；节前一周偏股类公募基金新成立 757 亿元。

虽然货币政策有所转向，但宏观流动性和基金发行仍维持充裕，市场仍会存在不少结构性机会。市场现在普遍的对于好赛道、好企业的关注，实际上是在用“望远镜”看公司。一些好公司确实有泡沫，但是对于真正优秀的龙头公司来说，业绩的高成长性可以消化估值。

## 一周财经事件

### 1、2021 年中央一号文件发布

2月21日，《中共中央国务院关于全面推进乡村振兴加快农业农村现代化的意见》，即2021年中央一号文件发布。这是21世纪以来第18个指导“三农”工作的中央一号文件。十大要点如下：

- 1、深入实施重要农产品保障战略，完善粮食安全省长责任制和“菜篮子”市长负责制，确保粮、棉、油、糖、肉等供给安全。
- 2、2021年，农业供给侧结构性改革深入推进，粮食播种面积保持稳定、产量达到1.3万亿斤以上，生猪产业平稳发展，农产品质量和食品安全水平进一步提高，农民收入增长继续快于城镇居民，脱贫攻坚成果持续巩固。
- 3、力争2021年农业农村现代化规划启动实施，脱贫攻坚政策体系和工作机制同乡村振兴有效衔接、平稳过渡。到2025年，农业农村现代化取得重要进展，粮食和重要农产品供应保障更加有力，现代乡村产业体系基本形成，乡村建设行动取得明显成效。
- 4、加快构建现代养殖体系，保护生猪基础产能，健全生猪产业平稳有序发展长效机制，积极发展牛羊产业，继续实施奶业振兴行动，推进水产绿色健康养殖。推进渔港建设和管理改革。促进木本粮油和林下经济发展。
- 5、提高农机装备自主研制能力，支持高端智能、丘陵山区农机装备研发制造，

---

加大购置补贴力度，开展农机作业补贴。

6、支持种业龙头企业建立健全商业化育种体系，加快建设南繁硅谷，加强制种基地和良种繁育体系建设，研究重大品种研发与推广后补助政策，促进育繁推一体化发展。

7、实施数字乡村建设发展工程。推动农村千兆光网、第五代移动通信（5G）、移动物联网与城市同步规划建设。

8、加强宅基地管理，稳慎推进农村宅基地制度改革试点，探索宅基地所有权、资格权、使用权分置有效实现形式。规范开展房地一体宅基地日常登记颁证工作。

9、运用支农支小再贷款、再贴现等政策工具，实施最优惠的存款准备金率，加大对机构法人在县域、业务在县域的金融机构的支持力度，推动农村金融机构回归本源。

10、全面促进农村消费。加快完善县乡村三级农村物流体系，改造提升农村寄递物流基础设施，深入推进电子商务进农村和农产品出村进城，推动城乡生产与消费有效对接。促进农村居民耐用消费品更新换代。加快实施农产品仓储保鲜冷链物流设施建设工程，推进田头小型仓储保鲜冷链设施、产地低温直销配送中心、国家骨干冷链物流基地建设。

（来源：Wind资讯）

## 2、中央全面深化改革委员会第十八次会议召开

中央全面深化改革委员会第十八次会议强调，加快攻克重要领域“卡脖子”技术，有效突破产业瓶颈，牢牢把握创新发展主动权。要围绕扩大内需深化改革，加快培育完整内需体系，健全区域协调发展体制机制、城乡融合发展体制机制，加快推进以人为核心的新型城镇化，深化土地制度、户籍制度改革，建立健全巩固拓展脱贫攻坚成果同乡村振兴有效衔接机制，健全再分配调节机制，扎实推动共同

---

富裕。完善重要民生商品价格调控机制，全面加强药品监管能力建设。

（来源：环球网）

### 3、经参头版：上半年全球通胀风险有限但需未雨绸缪

经济参考报头版刊文称，近来，国际金融市场上对通货膨胀的关注再度升温。与此同时，通胀预期也对比特币等数字货币的暴涨起到助推作用。当前美日欧等全球主要经济体实质性通胀并不明显，上半年物价水平全面快速上涨的风险仍较为有限，但对货币超发等引致的潜在风险仍需未雨绸缪。

从主要经济体经济数据来看，1月美国消费者价格指数（CPI）连续第8个月维持增长，同比增幅为1.4%，核心CPI同比增长1.4%，均低于央行目标；1月日本核心CPI同比下跌0.6%，连续6个月同比下降；欧元区1月核心CPI年率初值跃升至五年来的最高水平，但也仅为0.9，而长期通胀预期市场指标跌至1.30%以下。除了美国离央行通胀目标2%较近，最需要加以关注外，实体经济并未出现实质性通胀，日本还存在通缩问题。

2008年金融危机以来，主要经济体先后实施了超宽松货币政策，除了将利率下调至历史低位，还实施了量化宽松货币政策，支持信贷对实体经济的投放。目前看来，就业是美日欧面临的重大挑战，而薪资水平始终难以上涨，如果超发货币最终未进入商品领域，未必引发严重的通胀。

在物价指数上，各国存在明显分化，这种情况未来一段时间内仍会持续，不具备发生全球同步通胀的基础。最有可能出现的是局部地区物价的上行，比如美国有可能出现越过2%的轻微通胀，但通胀程度恐不至于影响经济增长。从这个意义上讲，短期内加大抗疫和经济刺激力度，使经济快速复苏，对于应对可能出现的通胀局面是必须的。

（来源：经济参考报）



---

#### 4、外汇局副局长王春英就 2020 年国际收支状况答记者问

国际收支平衡表初步数据显示，2020 年，我国经常账户顺差 2989 亿美元，与同期国内生产总值（GDP）之比为 2%，继续处于合理区间，跨境资金双向平稳流动，国际收支保持基本平衡。

一是货物贸易保持较高顺差。2020 年，国际收支口径的货物贸易顺差为 5338 亿美元。其中，出口同比增长 4%，进口与 2019 年基本持平，均明显好于预期。分季度看，货物贸易顺差呈现出先降后升的走势：一季度由于新冠肺炎疫情暴发，顺差规模明显回落；二至四季度，通过采取有效的疫情防控措施，我国率先复工复产，弥补全球产出缺口，顺差较快恢复。

二是服务贸易逆差收窄。2020 年，服务贸易逆差 1453 亿美元，同比下降 44%。其中，旅行逆差 1162 亿美元，同比下降 47%，主要是在疫情影响下，跨境出行受限，旅行收支大幅萎缩。

三是直接投资延续较高顺差，证券投资双向交易活跃。2020 年，直接投资顺差 1034 亿美元，同比增长 78%，其中对外直接投资 1096 亿美元，同比增长 12%，境内主体对外投资保持理性有序；来华直接投资 2130 亿美元，同比增长 37%，表明境外投资者看好我国经济长期发展潜力。证券投资项下双向流动更加活跃，对外证券投资和来华证券投资均表现为增长。

总体来看，我国正在加快构建以国内大循环为主体、国内国际双循环相互促进的新发展格局，积极促进内需和外需、进口和出口、引进外资和对外投资协调发展，有利于我国国际收支保持基本平衡。

（来源：国家外汇管理局）

#### 5、证券时报：央行罕见回笼资金并非预示紧货币

牛年首个交易日，恰逢中期借贷便利（MLF）月度例行操作。央行 18 日发布公告称，当天开展 2000 亿元 MLF 操作，利率维持在 2.95% 不变；央行还开展了 200 亿

---

元逆回购操作，中标利率持平于 2.2%。

从到期资金规模看，由于春节假期间到期资金顺延至工作日到期，昨日有 2000 亿元 MLF 和 2800 亿元逆回购到期，央行净回笼资金规模高达 2600 亿元，为近年少有的操作。

受此影响，当天隔夜资金利率出现一定程度上行。不过，亦有不少分析人士强调，这并不代表新一轮“紧货币”过程再度启动。从市场资金利率的表现看，尽管隔夜利率上涨明显，但央行更看重的 7 天期银行间存款类金融机构质押式回购资金加权平均利率（DR007）当天依然表现稳定。

“如何从逆回购和货币市场走势中读取货币政策的取向？一方面可以关注逆回购利率，另一方面可以关注 DR007 等市场主要利率。逆回购利率没有变化，且 DR007 运行平稳，这体现出货币政策稳字当头、不左不右的态度。”光大证券首席固定收益分析师张旭称。

由于 2 月有 2000 亿元 MLF 到期，本次新开展的 MLF 为等量续作，中标利率连续 11 个月保持不变。为何此次 MLF 续作未延续 1 月的小幅缩量势头，东方金诚首席宏观分析师王青认为，节前以 1 年期商业银行同业存单到期收益率（AAA）为代表的中期市场利率再度升至中期政策利率之上，为稳定市场预期，央行有必要通过注入中期流动性，引导市场利率围绕政策利率平稳波动。此次等量续作 MLF，有助于避免中期市场利率持续大幅高于中期政策利率，体现今年货币政策要“灵活精准、合理适度”的基调。

（来源：证券时报）

## 6、牛年春节消费热潮新观察

多个社会消费热点和消费市场数据表明，牛年春节消费干劲十足。

说到春节消费，首先不得不说电影市场，2021年春节期间的电影市场堪称“史上最强春节档”，刷新中国影史单日票房，以及全球单一市场单日票房、首周

---

末票房等多项国内外票房纪录。

根据网络实时票房数据，截至2月17日（大年初六）晚10点，2021年中国电影春节档的总票房已经突破78亿元，目前仍在增长，不断刷新着春节档期票房纪录。其中，《唐人街探案3》和《你好，李焕英》票房分别超35亿元和27亿元。

商务部17日数据显示，2月11日至17日，全国重点零售和餐饮企业实现销售额约8210亿元，比去年春节黄金周增长28.7%。全国网络零售额超过1220亿元。在线餐饮销售额比去年春节同期增长约135%。年夜饭系列商品销售额比去年春节同期增长约54.9%。

2021年春节期间的社会消费热潮，不仅展现出中国市场的强劲消费力，节日经济释放出强劲消费需求，从更深层次角度来看，春节消费展现出中国经济的澎湃发展动力。

（来源：澎湃新闻）

风险提示：

本材料中包含的内容仅供参考，信息来源于已公开的资料，我们对其准确性及完整性不作任何保证，也不构成任何对投资人投资建议或承诺。市场有风险，投资需谨慎。读者不应单纯依靠本材料的信息而取代自身的独立判断，应自主作出投资决策并自行承担投资风险。本材料所刊载内容可能包含某些前瞻性陈述，前瞻性陈述具有一定不确定性。