



华安期货有限责任公司

HUAAN FUTURES CO., LTD.

股指周报

Weekly Report of Stock index

编制日期：2021/2/18

投资咨询部

海外股指频创新高，国内延续上涨！

行情分析：

春节期间海外主要股指频创新高，美联储多位官员发表通胀处于合理区间的论调，结合美国财政部长耶伦 12 日参加了七国集团会议，强调了为推动经济复苏而提供财政支持的重要性，因此货币政策宽松仍将持续。

疫情方面，全球疫苗接种进一步加速，截止 2 月 9 日国内完成疫苗接种共计 4052 万剂次，美国和英国日均接种疫苗已超 160 万和 43 万人次，全球日新增确诊人数开始出现拐点。

国内方面：春节期间电影票房创历史新高，节后服务类消费修复将是重要观察点。资金方面：节后 4800 亿元央行流动性工具到期，可能会使短期利率有冲高现象，但没有持续性。

综合来看，在海外市场上涨，国内基本面和资金面稳定的前提下，A 股有继续上涨的动能

操作建议：

- 1、跨品种套利，多 IC、空 IF/IH 套利
- 2、考虑卖出中长期的看跌期权头寸，收取权利

2021. 2. 18-2021. 2. 19

投资咨询部



主要指数	收盘价	周涨跌幅
上证综指	3,655.09	0.00
深成指	13,553.68	0.00
中小板指	3,238.67	0.00
创业板指	2,460.54	0.00
IH主连	6,492.00	-0.13
IF主连	5,801.00	0.00
IC主连	4,020.40	0.00
道琼斯工业	31,522.75	0.20
纳斯达克	14,047.50	-0.34
日经225	30,467.75	3.21
恒生指数	30,746.66	1.90
富时100	6,748.86	2.41

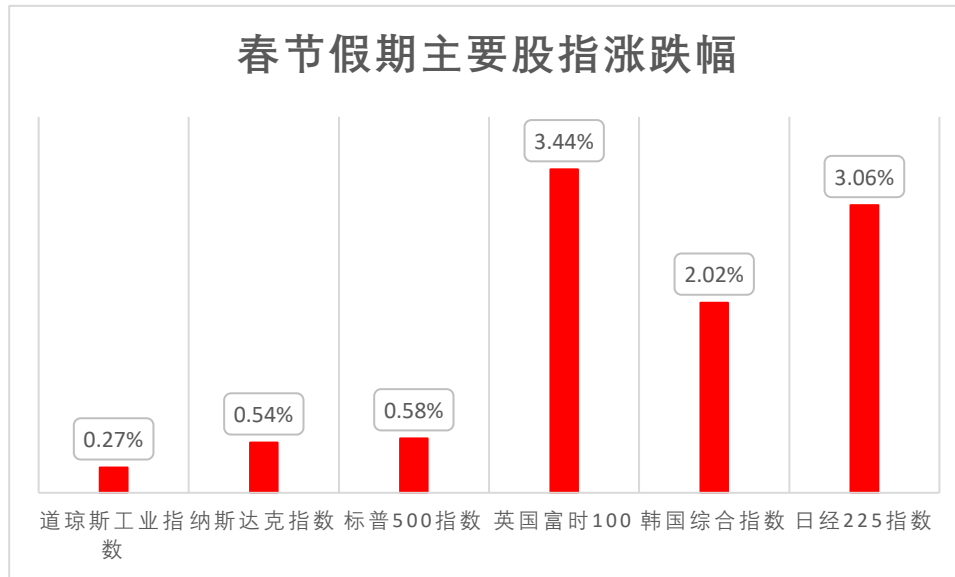
简称	现价
银存间质押1日	1.6500
银存间质押7日	2.0000
SHIBOR隔夜	1.9250
SHIBOR1周	2.2170

海外行情纵览

2021 年春节期间（2.11-2.17）日，海内外经济基本面保持稳定！

股票市场：因全球货币宽松政策持续刺激，春节假期全球主要指数纷纷上涨，**日经 225 指数**上涨 3.06%、**英国富时 100 指数**上涨 3.44%、**韩国综合指数**上涨 2.02%、**道琼斯工业指数**上涨 0.27%、**标普 500 指数** 0.58%、**纳斯达克指数** 0.54%。

图 1：主要股票指数涨跌幅一栏



资料来源：华安期货投资者咨询部、WIND

假期海内外重要事件回顾

1、习近平同美国总统拜登通电话

2月11日中国农历除夕上午，国家主席习近平同美国总统拜登通电话。两国元首就中国牛年春节相互拜年，就双边关系和重大国际及地区问题深入交换意见。

2、美国政府叫停微信海外版禁令

当地时间 11 日，美国政府要求联邦法院暂停微信海外版 WeChat 的禁令，以便重新审查这款移动应用程序对美国国家安全的威胁。

3、春节期间，国际大宗商品市场躁动不已。

工业金属期货持续上涨，铜价创 8 年多新高，锡价创近 8 年新高，镍、铝、铅等均不断上行。国际油市的热情也被点燃，创下 1 年多新高。部分贵金属和农产品表现活跃。消息面上，美国财政部长耶伦 12 日参加了七国集团会议。耶伦强调了为推动经济复苏而提供财政支持的重要性。七国集团应“大手笔”提供财政支持计划。

4、美联储官员普遍认为当前通胀良好

美联储布拉德：目前的通货膨胀状况良好；认为通货膨胀率今年会上升；美联储将把通货膨胀纳入考虑范围；目前的金融状况总体上非常好；现在没有像去年三四月那样恐慌。

美联储戴利：通胀压力目前正在下降；通胀目前并非是实质性风险；认为高通胀不会很快出现；一旦高通胀出现，美联储知道如何应对。

美联储乔治：短期内没有通胀问题；随着人们复工，可能看到物价压力增加；希望疫苗将在年底前带来更好的经济增长；当美联储明确有望实现双重目标后，就会开始有关债券购买的讨论；下半年前景“相当乐观”；长端收益率的增长并未反映融资环境收紧。

5、还在涨！比特币升至 50000 美元再创新高！上限在哪？华尔街投行仍在观望

比特币再创历史新高，升至 50000 美元/枚上方。比特币自 2020 年 9 月以来，持续领涨资本市场，6 个月涨幅接近 300%，远远高出其他大类资产。据 AssetDash 最新数据，比特币总市值已超过特斯拉，超 8900 亿美元，位列全球第七位

6、国内车市 2020 年收官战告捷：销量蝉联全球第一 2021 年预计增长 4%

中国汽车工业协会发布(以下简称中汽协)数据显示,2020 年 12 月,国内汽车产销分别为 284 万辆和 283.1 万辆,同比增长 5.7%和 6.4%。其中,乘用车产销分别为 233.1 万辆和 237.5 万辆,同比增长 6.5%和 7.2%;商用车产销分别为 50.9 万辆和 45.6 万辆,同比增长 2.3%和 2.4%。值得注意的是,这已是我国汽车产销连续第 9 个月实现正增长。

7、2020 年猪肉牛肉进口均创历史新高 节后价格走势如何？

受非洲猪瘟影响,中国生猪产能遭受冲击,在刺激猪肉进口量 2020 年同比翻番、创下历史新高的同时,作为替代产品的牛肉,进口量也首次迈进 200 万吨大关。然而,在这样的背景下,猪肉、牛肉价格却走出了不同的曲线图。

8、59.06 亿元！史上最强春节档 5 天总票房超越 2019 年

2021 年春节档票房已超过 2019 年,成为史上最强春节档。据灯塔专业版实时数据,截至 2 月 15 日 19:32:16,2021 年春节档期内(2 月 11-17 日)总票房(含预售)破 59.06 亿元,超 2019 年春节档总票房 59.05 亿元创下新纪录,并持续刷新。从总票房上看,《唐人街探案 3》以 29.98 亿元遥遥领先,但《你好,李焕英》势头较猛,目前票房已达 15.56 亿元。

图 5：PMI

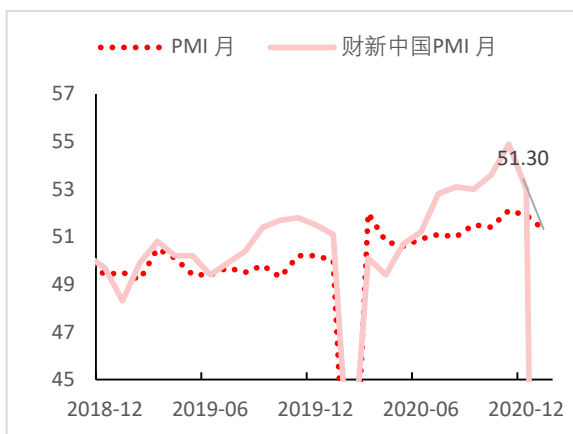
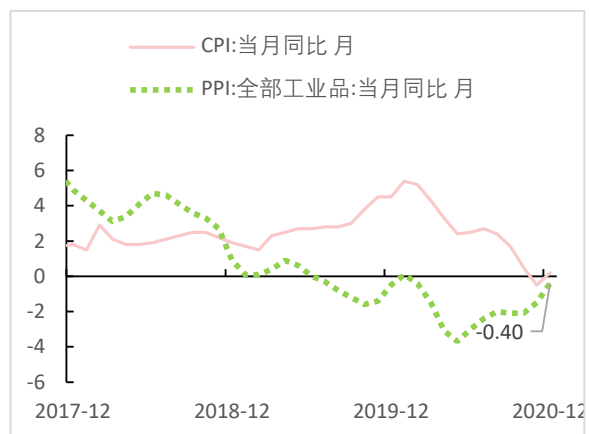


图 6：CPI/PPI



数据来源：Wind、华安期货投资咨询部

图 7： 投资

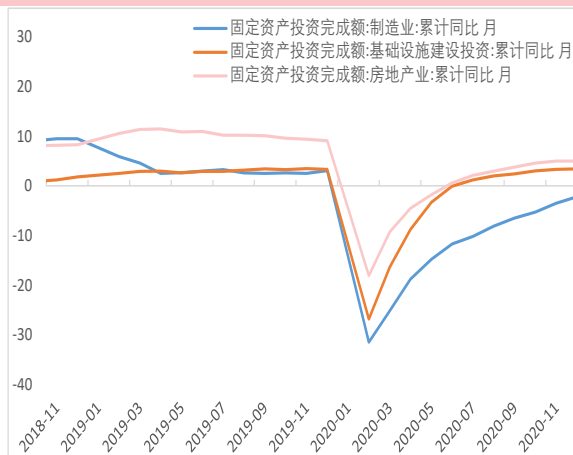


图 8： 消费



数据来源：Wind、华安期货投资咨询部

免责声明：

本报告中的信息均来源于公开可获得资料，华安期货投资咨询部力求准确可靠，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，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。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。

编 制：

鲍峰 分析师 F3037342/Z0014770

王飞 首席分析师 从业/投资咨询证号 F0283701/Z0010385

网址：

Email: tzzx@haqh.com

电话：0551-62839067