



国信期货
GUOSEN FUTURES

研究咨询部

全国两会召开在即 稳增长值得期待

——国信期货宏观周报

2024-03-03



国信期货
GUOSEN FUTURES

研究咨询部

目录

CONTENTS

- ① 周度回顾
- ② 高频数据
- ③ 大类资产
- ④ 周度关注

Part1

第一部分

国信期货有限责任公司
GUOSEN FUTURES CO.,LTD.

周度回顾

0226-0303

1.1 周度回顾（0226-0303）

- 周一，2月26日。《粤港澳大湾区“跨境理财通”业务试点实施细则》自2024年2月26日起施行。
- 周二，2月27日。根据中国证监会消息，《证监会召开资本市场法治建设座谈会》，会议表示，进一步完善中国特色证券期货执法司法体系，优化行刑衔接机制，加强执法司法高效协同，加大行政、民事和刑事立体追责力度，全面提升“零容忍”执法效能。
- 周二，2月27日。根据住房和城乡建设部消息，《住房和城乡建设部关于做好住房发展规划和年度计划编制工作的通知》（简称《通知》）发布。《通知》要求，各地“根据人口变化确定住房需求，根据住房需求科学安排土地供应、引导配置金融资源，实现以人定房、以房定地、以房定钱，促进房地产市场供需平衡、结构合理，防止市场大起大落。”

1.2 周度回顾（0226-0303）

- **周二，2月27日。**根据央视新闻报道，当地时间2月26日，美国交通部宣布，从3月31日开始，将允许中国航司执飞的中美往返航班数量从每周35架次增加到每周50架次。届时，中美双方航空公司共可运营每周100班定期客运航班。
- **周五，3月1日。**根据中国建设报报道，根据国务院专题会议部署，2024年2月29日上午，住房和城乡建设部、金融监管总局联合召开城市房地产融资协调机制工作视频调度会议。截至2月28日，全国31个省份276个城市已建立城市融资协调机制，共提出房地产项目约6000个，商业银行快速进行项目筛选，审批通过贷款超2000亿元。按照协调机制“应建尽建”原则，3月15日前，地级及以上城市要建立融资协调机制。

1.3 周度回顾（0226-0303）

- **周五，3月1日。**根据中国人民银行数据，2024年2月，国家开发银行、中国进出口银行、中国农业发展银行抵押补充贷款（PSL）余额与上月持平，为3.40万亿元。
- **周五，3月1日。**根据国家统计局数据，2月官方制造业PMI为49.1%，较1月的49.2%回落0.1个百分点，已连续5个月处于荣枯线下方。另根据财新3月1日数据，2月财新的非官方制造业PMI为50.9%，较1月的50.8%回升0.1个百分点，连续4个月维持扩张。
- **周五，3月1日。**根据新华社报道，国务院总理李强3月1日主持召开国务院常务会议，审议通过《推动大规模设备更新和消费品以旧换新行动方案》。

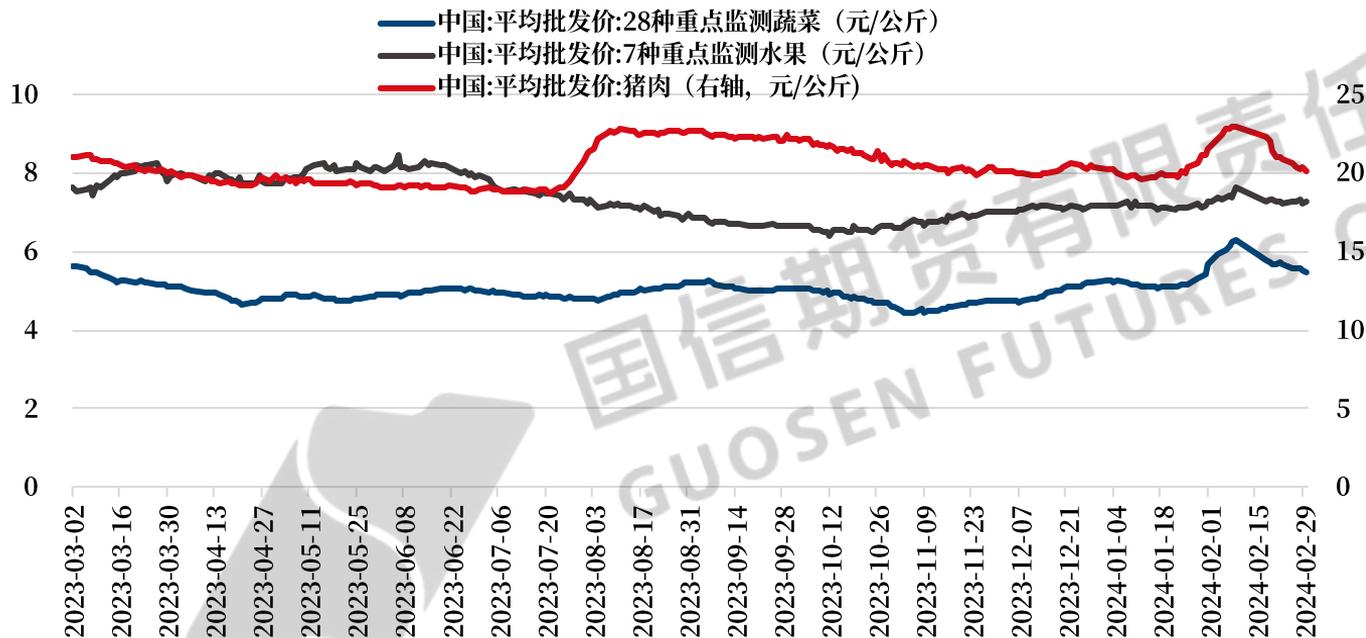
Part2

第二部分

国信期货有限责任公司
GUOSEN FUTURES CO.,LTD.

高频数据

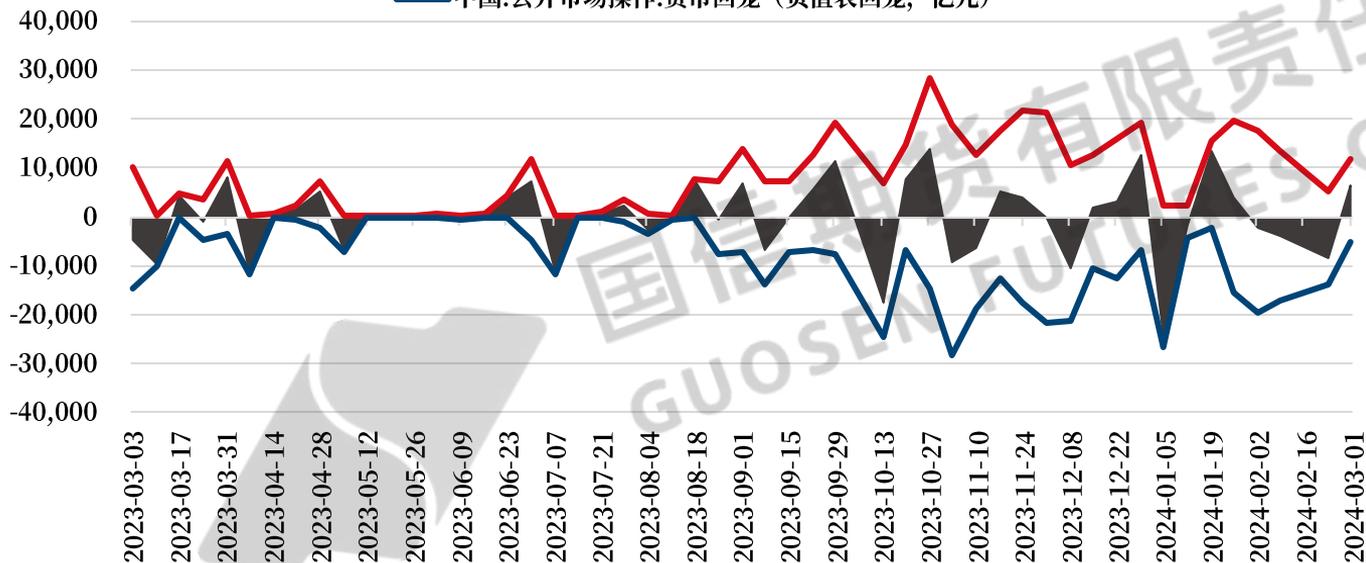
2.1 商品市场：物价水平



上周 (0226-0301)
猪肉批发价小幅回落,
价格至20.14元/公斤;
蔬菜批发价小幅回落,
价格至5.49元/公斤;
水果批发价相对稳定,
价格至7.26元/公斤。

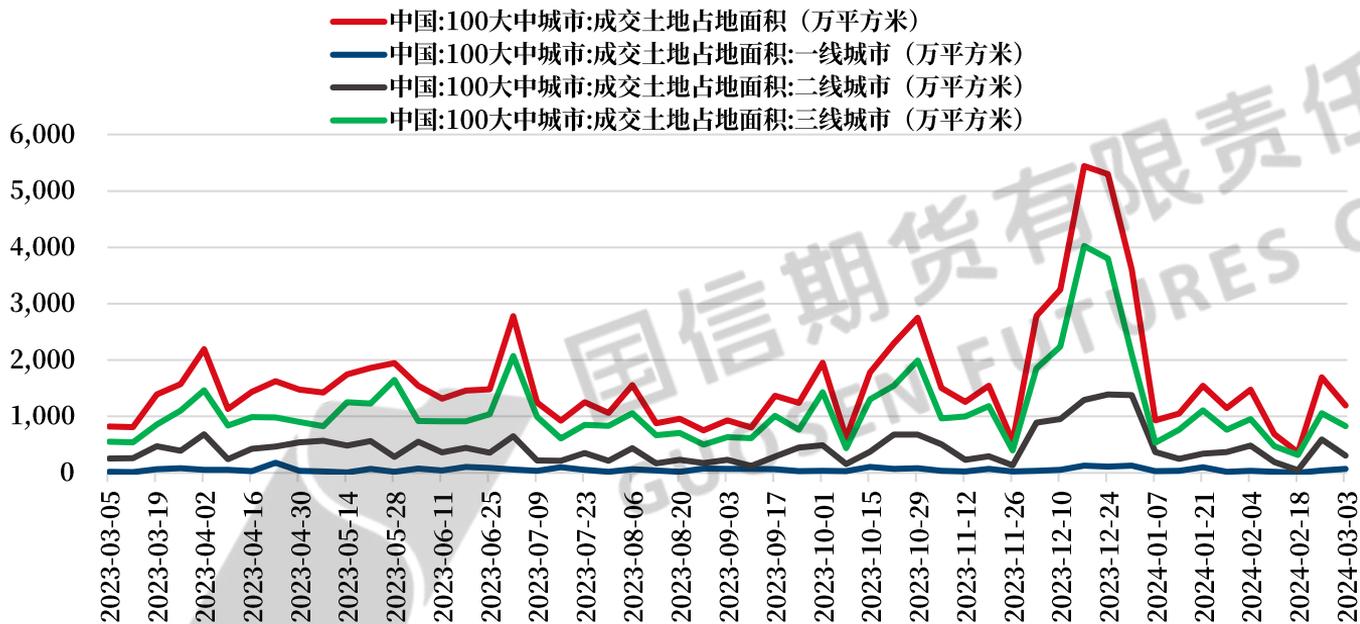
2.2 货币市场：货币投放

■ 中国:公开市场操作:货币净投放 (亿元)
— 中国:公开市场操作:货币投放 (亿元)
— 中国:公开市场操作:货币回笼 (负值表回笼, 亿元)



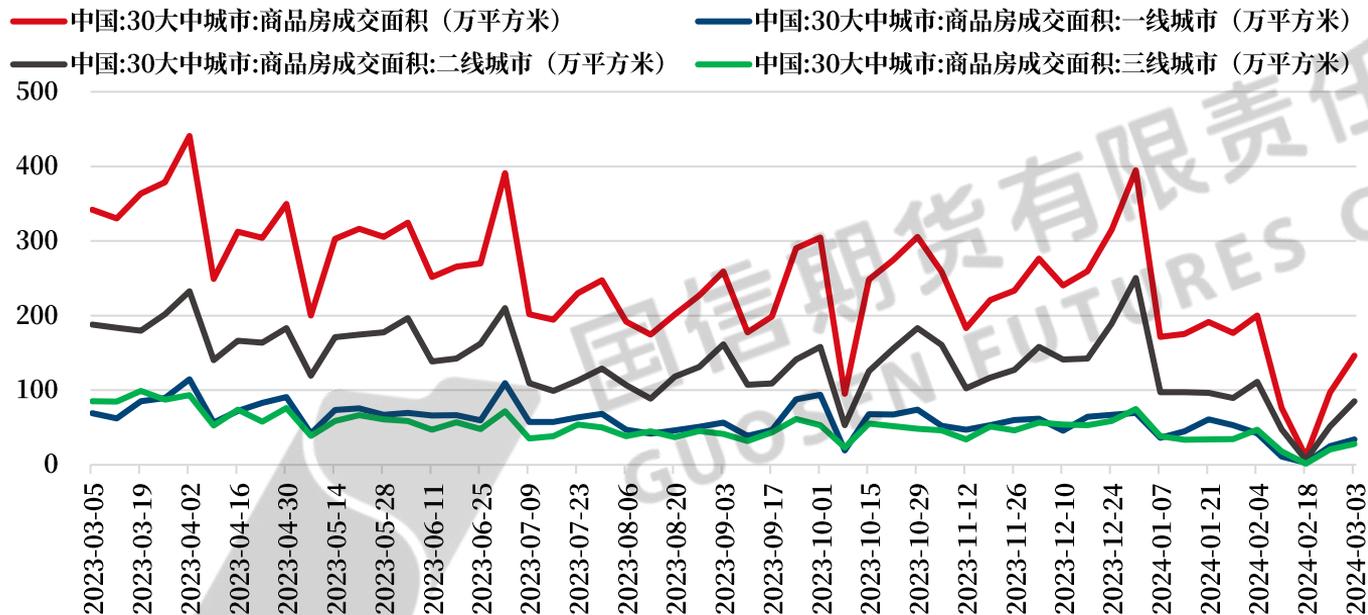
上周 (0301当周)
中国人民银行公开市
场操作货币净投放
6320亿元。

2.3 房地产市场：土地成交



上周 (0303当周)
100大中城市成交土地占地面积维持常规水平, 成交1196.73万平方米。

2.4 房地产市场：商品房成交



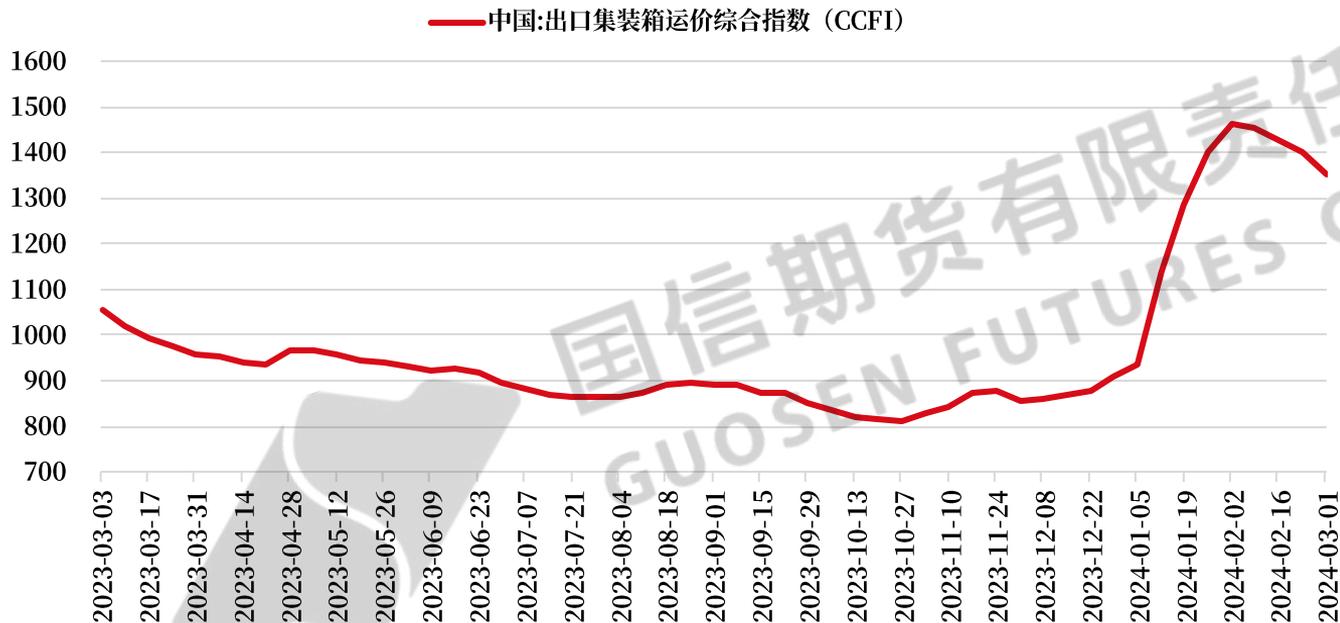
上周 (0303当周)
30大中城市商品房成交面积探底回升, 至146.36万平方米。

2.5 外贸市场：海运指数



上周 (0226-0301)
波罗的海干散货指数
(BDI) 延续上行,
至2203点。

2.6 外贸市场：出口集装箱指数



上周 (0301当周)
出口集装箱运价综合
指数 (CCFI) 冲高回
落, 至1352.40点。

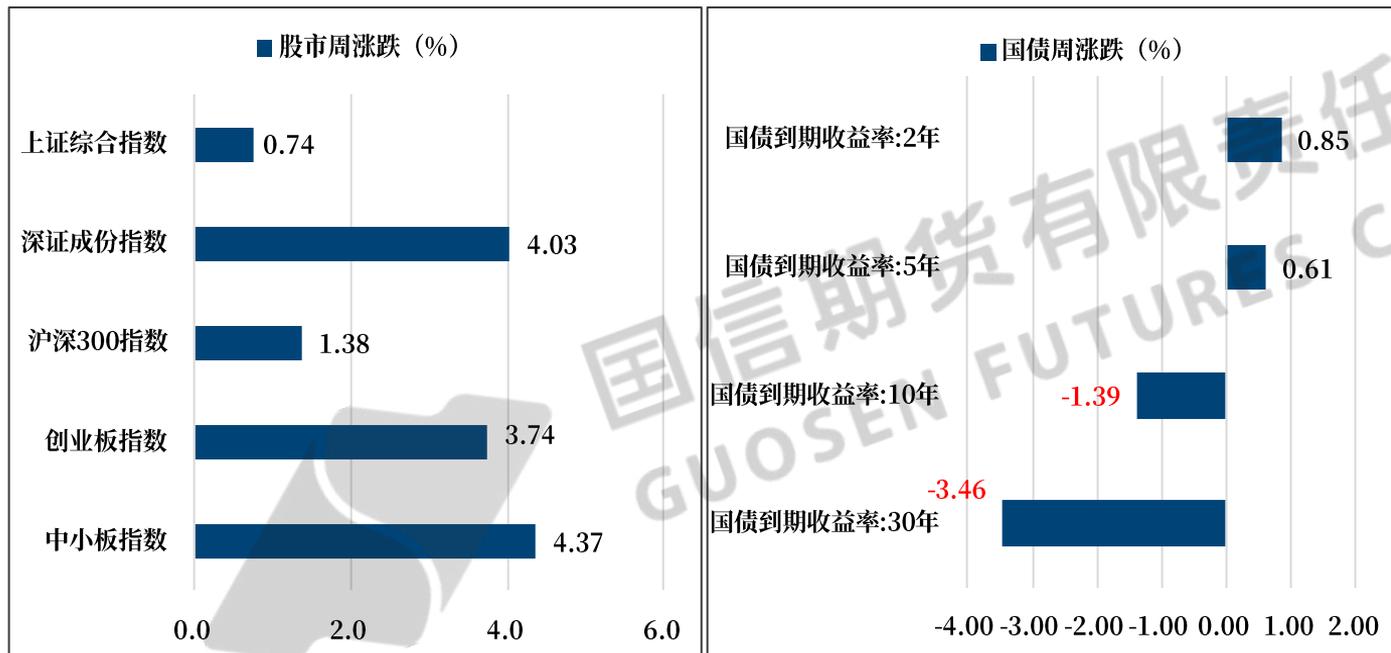
Part3

第三部分

国信期货有限责任公司
GUOSEN FUTURES CO.,LTD.

大类资产

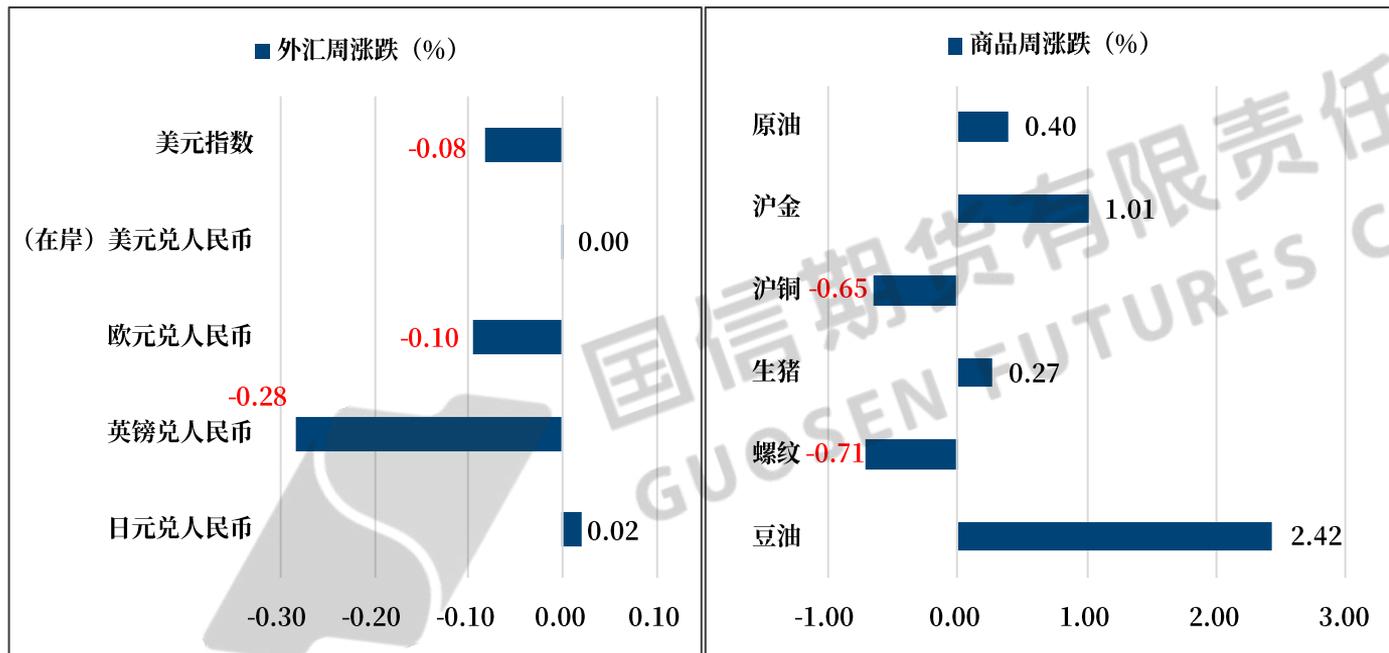
3.1 大类资产（0226-0301）



周度（0226-0301）
A股主要指数均上涨，
上证综合指数上涨
0.74%，中小板指数
上涨4.37%；

国债市场，到期收益
率涨跌不一，2年到
期收益率上涨0.85%，
30年到期限率下跌
3.46%。

3.2 大类资产（0226-0301）



周度（0226-0301）
外汇市场，美元指数
下跌0.08%，在岸美
元兑人民币持平，英
镑兑人民币下跌
0.28%；
商品市场，原油上涨
0.40%；螺纹钢下跌
0.71%；豆油上涨
2.42%。

Part4

第四部分

国信期货有限责任公司
GUOSEN FUTURES CO.,LTD.

周度关注
0304-0310

4.周度关注0304-0310

- 周一，3月4日。全国政协十四届二次会议。
- 周二，3月5日。十四届全国人大二次会议。
- 周四，3月7日。当地时间3月6日上午，美联储主席鲍威尔将出席美国众议院听证会，将围绕美联储半年度货币政策作报告。
- 周五，3月8日。美国2月失业率；美国2月非农就业人口变动。
- 周六，3月9日。中国2月CPI同比；中国2月PPI同比。
- 时间待定。中国1至2月进口和出口同比；中国2月社融和货币供应。

综合来说，官方和非官方制造业PMI在2月延续分歧，主要原因或仍然来自两者统计样本的差异，中小型企业生产经营方面的调整和修复速度相对较快。从官方制造业PMI来看，2月的季节性淡季特征较为突出，致使2月份生产、供应商配送时间等分项指数表现不佳，3月

4.周度关注0304-0310

有望好转。同时，2月购进价格和出厂价格相对好转，有利于物价改善。春节假期期间，居民出游和观影活动表现较好，非制造业商务活动指数扩张力度继续加大。近期，证监会正全面展开“零容忍”执法。进一步完善证券期货执法司法体系，有助于提高执法效能。房地产市场主管部门正关注人口、土地、资金等房地产市场发展的重要三要素，从我国房地产市场发展情况来看，以上三要素在地区间仍有一定差异，对于人口净流入地区，2024年房地产市场土地供给以及房企融资或仍有一定上涨空间。2023年12月和2024年1月，本轮PSL合计净新增5000亿元，2月PSL无净新增，本轮PSL后续如何操作值得关注。中美往返航班数量的增加，有助于带动中美经贸活动的进一步改善。2024年全国两会召开在即 稳增长值得期待。



重要免责声明

本研究报告由国信期货撰写，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发布及分发研究报告的全部或部分给任何其他人士。如引用发布，需注明出处为国信期货，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。国信期货保留对任何侵权行为和有悖报告原意的引用行为进行追究的权利。

报告所引用信息和数据均来源于公开资料，国信期货力求报告内容、引用资料和数据客观与公正，但不对所引用资料和数据本身的准确性和完整性作出保证。报告中的任何观点仅代表报告撰写时的判断，仅供阅读者参考，不能作为投资研究决策的依据，不得被视为任何业务的邀约邀请或推介，也不得视为诱发从事或不从事某项交易、买入或卖出任何金融产品的具体投资建议，也不保证对作出的任何判断不会发生变更。阅读者在阅读本研究报告后发生的投资所引致的任何后果，均不可归因于本研究报告，均与国信期货及分析师无关。

国信期货对于本免责声明条款具有修改权和最终解释权。

感谢观赏



国信期货
GUOSEN FUTURES

研究咨询部

Thanks for Your Time

欢迎关注国信期货订阅号

分析师：夏豪杰

从业资格号：F0275768

投资咨询号：Z0003021

电话：0755-23510053

邮箱：15051@guosen.com.cn

分析师助理：张俊峰

从业资格号：F03115138

电话：021-55007766-305163

邮箱：15721@guosen.com.cn

