

宏观策略日报：多部门齐聚中宣部新闻发布会，释放积极信号

证券分析师：王洋

执业证书编号：S0630513040002

电话：021-20333312

邮箱：wangyang@longone.com.cn

证券分析师：刘思佳

执业证书编号：S0630516080002

电话：021-20333778

邮箱：liusj@longone.com.cn

相关研究报告

投资要点：

中共中央宣传部举行经济和生态文明领域建设与改革情况发布会

5月12日，中共中央宣传部举行“中国这十年”系列主题新闻发布会，中央财办、国家发改委、科技部、生态环境部、商务部、央行相关负责人围绕经济和生态文明领域建设与改革情况回答媒体提问。

央行表示，把稳增长放在更加突出的位置，加强跨周期政策调节，加快落实已经出台的政策措施，积极主动谋划增量的政策工具，继续稳定信贷总量，继续降低融资成本，继续强化对重点领域和薄弱环节的金融支持力度，加大对实体经济的进一步支持；加大稳健货币政策的实施力度，引导贷款市场利率在比较低的水平上进一步下降，来降低市场主体的融资成本，激发融资需求。着力健全绿色金融体系顶层设计，推动中国能源结构、产业结构、生产和生活方式绿色低碳转型，进一步强化金融机构环境信息披露。

中央财办指出，要统筹疫情防控的同时，积极帮扶受疫情严重冲击的行业、中小微企业和个体工商户，稳住广大市场主体。要抓紧谋划和推出增量政策工具，我国财政政策、货币政策和其他政策有足够的空间和多样化的工具，在应对经济下行压力方面有丰富的调控经验，将会进一步加强相机调控。

总体来看，各部门释放加强统筹协调、推动政策落地见效的积极信号。面对外部环境更趋复杂和不确定，经济下行压力加大，坚持稳中求进工作总基调，全力做好金融风险防范化解工作，加大稳健货币政策的实施力度，稳定经济大盘。

美国4月PPI涨幅超预期

5月12日，美国国会参议院以80票赞成、19票反对的投票结果确认了鲍威尔连任美联储主席的提名。当日，鲍威尔重申未来两次会议上各加息50个基点是合适的。他还表示，控制通胀可能会导致一些经济痛苦，但仍是他的首要任务。美联储的目标是在不让经济陷入衰退的情况下将通胀降回至2%。美联储对经济有一系列的预期，如果数据比预期更糟糕，可以采取更多行动。当日，美国劳工部发布了4月PPI数据，增速同比上涨11%，较3月份的11.2%相比略有放缓，但仍高于预测的10.7%。美国5月7日当周首次申请失业救济人数20.3万人，预期19.2万人，前值20万人。

总体来看，美国4月PPI超过预期，美国通胀压力依然强劲，消费者通胀的上升可能会持续更长的时间。叠加俄乌冲突对供应链的影响，生产商或将高成本转嫁消费者，促使美联储可能加快加息步伐。

融资资金

5月11日，A股融资余额14465.92亿元，环比增长42.44亿元；融资融券余额15277.82亿元，环比增长56.52亿元。融资余额减融券余额13654.02亿元，环比增长28.36亿元。

陆股通、港股通

5月12日，陆股通当日净买入成交-27.03亿元，其中买入成交386.01亿元，卖出成交413.04亿元，累计净买入成交16047.87亿元。港股通当日净买入成交66.54亿港元，其中买入成交152.38亿港元，卖出成交85.84亿港元，累计净买入成交23137.17亿港元。

货币市场

5月12日，上海银行间同业拆放利率SHIBOR隔夜利率为1.3090%，下跌1.60BP，SHIBOR一周为1.7140%，上涨0.60BP。存款类机构质押式回购加权利率隔夜为1.3078%，下跌1.11BP，一周为1.5735%，上涨1.54BP。中债国债到期收益率10年期为2.8055%，下跌1.85BP。

海外股市

5月12日，道琼斯工业平均指数报收31730.30点，下跌0.33%；标普500指数报收3930.08点，下跌0.13%；纳斯达克指数报收11370.96点，上涨0.06%。欧洲股市，法国CAC指数报收6206.26点，下跌1.01%；德国DAX指数报收13739.64点，下跌0.64%；英国富时100指数报收7233.34点，下跌1.56%。亚太市场方面，日经指数报收25748.72点，下跌1.77%；恒生指数报收19380.34点，下跌2.24%。

外汇汇率

5月12日，美元指数上涨0.74%，至104.7680。欧元兑美元下跌1.27%，至1.0381。美元兑日元下跌1.28%，至128.3165。英镑兑美元下跌0.40%，至1.2199。人民币兑美元即期汇率报收6.7900，贬值0.93%。离岸人民币兑美元即期汇率报收6.8275，贬值0.94%。

黄金、原油

5月12日，COMEX黄金期货下跌1.70%，报收1820.70美元/盎司。WTI原油期货上涨0.33%，报收95.53美元/桶。布伦特原油期货上涨0.38%，报收107.92美元/桶。COMEX铜期货下跌3.22%，报收4.0830美元/磅。LME铜3个月期货下跌2.59%，报收9041美元/吨。

正文目录

1. 宏观要点	4
2. A 股市场	4
3. 市场资金情况	7
3.1. 沪港通、深港通	7
3.2. 利率情况	8
4. 海外市场	9
5. 汇率	10
6. 大宗商品	10

图表目录

图 1 (上证综合指数及成交量, 点, 亿元)	5
图 2 (深证成分指数及成交量, 点, 亿元)	5
图 3 (创业板指数, 点, 亿元)	6
图 4 (科创 50 指数, 点, 亿元)	6
图 5 (融资余额, 亿元)	7
图 6 (融资融券余额, 亿元)	7
图 7 (融资余额与融券余额之差, 亿元)	7
图 8 (沪股通深股通当日净买入成交金额, 亿元)	8
图 9 (沪股通、深股通净买入成交金额累计, 亿元)	8
图 10 (存款类机构质押式回购加权利率:1 天)	8
图 11 (存款类机构质押式回购加权利率:7 天)	8
图 12 (中债国债到期收益率 10 年期, %)	9
图 13 (中债国债到期收益率 1 年期, %)	9
图 14 (美国道琼斯工业平均指数)	9
图 15 (美国标准普尔 500 指数)	9
图 16 (美国纳斯达克综合指数)	9
图 17 (恒升指数)	9
图 18 (美元指数, 1973 年=100)	10
图 19 (美元兑人民币: 即期汇率)	10
图 20 (COMEX 黄金期货)	10
图 21 (COMEX 铜期货收盘价, 美元/磅)	10
图 22 (布伦特原油期货价格, 美元/桶)	11
图 23 (美国 WTI 原油期货, 美元/桶)	11
表 1 行业涨跌幅情况	6
表 2 A 股市场涨跌幅前五	6

1. 宏观要点

中共中央宣传部举行经济和生态文明领域建设与改革情况发布会

5月12日，中共中央宣传部举行“中国这十年”系列主题新闻发布会，中央财办、国家发改委、科技部、生态环境部、商务部、央行相关负责人围绕经济和生态文明领域建设与改革情况回答媒体提问。

央行表示，把稳增长放在更加突出的位置，加强跨周期政策调节，加快落实已经出台的政策措施，积极主动谋划增量的政策工具，继续稳定信贷总量，继续降低融资成本，继续强化对重点领域和薄弱环节的金融支持力度，加大对实体经济的进一步支持；加大稳健货币政策的实施力度，引导贷款市场利率在比较低的水平上进一步下降，来降低市场主体的融资成本，激发融资需求。着力健全绿色金融体系顶层设计，推动中国能源结构、产业结构、生产和生活方式绿色低碳转型，进一步强化金融机构环境信息披露。

中央财办指出，要统筹疫情防控的同时，积极帮扶受疫情严重冲击的行业、中小微企业和个体工商户，稳住广大市场主体。要抓紧谋划和推出增量政策工具，我国财政政策、货币政策和其他政策有足够的空间和多样化的工具，在应对经济下行压力方面有丰富的调控经验，将会进一步加强相机调控。

总体来看，各部门释放加强统筹协调、推动政策落地见效的积极信号。面对外部环境更趋复杂和不确定，经济下行压力加大，坚持稳中求进工作总基调，全力做好金融风险防范化解工作，加大稳健货币政策的实施力度，稳定经济大盘。

美国 4 月 PPI 涨幅超预期

5月12日，美国国会参议院以80票赞成、19票反对的投票结果确认了鲍威尔连任美联储主席的提名。当日，鲍威尔重申未来两次会议上各加息50个基点是合适的。他还表示，控制通胀可能会导致一些经济痛苦，但仍是他的首要任务。美联储的目标是在不让经济陷入衰退的情况下将通胀降回至2%。美联储对经济有一系列的预期，如果数据比预期更糟糕，可以采取更多行动。当日，美国劳工部发布了4月PPI数据，增速同比上涨11%，较3月份的11.2%相比略有放缓，但仍高于预测的10.7%。美国5月7日当周首次申请失业救济人数20.3万人，预期19.2万人，前值20万人。

总体来看，美国4月PPI超过预期，美国通胀压力依然强劲，消费者通胀的上升可能会持续更长的时间。叠加俄乌冲突对供应链的影响，生产商或将高成本转嫁消费者，促使美联储可能加快加息步伐。

2.A 股市场

上交易日上证指数小幅震荡，收盘下跌3点，跌幅0.12%，收于3054点。深成指、创业板也小幅震荡，涨跌不一。科创板指数在各指数中收涨在前。上交易日上证指数震荡收星，量能明显缩小，大单资金净流出超103亿元。日线KDJ、MACD均呈金叉状态，但指数30分钟MACD死叉成立，分钟线指标有所走弱。短线指数或延续震荡整理。而10日均线已拐头向上，或能提供短线的支撑，再下方5月10日的大阳线底也或有较强的短线支撑力。则在震荡中需进一步观察量价指标配合。

从分钟线看，上证60分钟线全天小幅震荡，目前仍在60分钟60线及30线的支撑位之上。60分钟KDJ死叉成立，60分钟线指标有走弱迹象。若60分钟MACD也死叉成立

的话，则 60 分钟 60 线的支撑或将受到考验，也有跌破支撑位的可能。震荡中需进一步观察指标变化。从周线看，上证周线目前呈红阳线，仍处上有 5 周均线压力，下有黄金分割 61.8% 支撑的狭小空间。周 KDJ 目前呈金叉状态，若本周结束，周 KDJ 金叉成立的话，则周指标有所向好。则为指数进一步震荡盘升提供更好的技术条件。

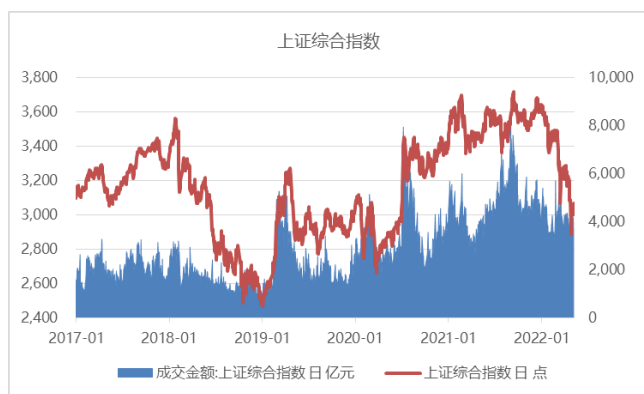
从深成指、创业板看，上交易日深成指、创业板涨跌不一，深成指收盘下跌 0.13%，创业板收盘上涨 0.22%。两指数均收小实体星状 K 线，且两指数日线 KDJ、MACD 均呈金叉，尚未明显走弱。但两指数 30 分钟 MACD 均死叉成立，分钟线指标均有所走弱。若指数震荡整理的话，指数下方的 5、10 日均线，均或能提供短线支撑。震荡中需观察指标变化。

上交易日同花顺行业板块中，收红板块占比 84%，收红个股占比 66%，涨超 9% 的个股 93 只，跌超 9% 的个股 22 只。赚钱效应较好。酒店及餐饮板块收盘上涨 2.6%，同花顺行业板块中涨幅第一。其次，小家电、纺织制造、黑色家电、服装家纺、化学制药等消费类板块表现活跃。而煤炭开采加工、种植业与林业、房地产服务等板块，回落调整居前。大单资金净流入板块，以饮料制造、光学电子、医疗服务等板块居前。

具体看各板块。酒店及餐饮板块，该板块一直运行于一个开始于 2021 年 8 月的一个上升通道中，并在上升通道中保持着宽幅震荡盘升的态势。但在 2022 年 4 月以后，指数跟随大盘调整而快速回落。在 10 个交易日跌幅即超过 20%，回落较快且幅度较大。指数原本向好的中短期均线在快速回落中也走弱。指数近日依托上升通道下轨展开反弹，昨日大幅收涨，涨幅 2.6%，同花顺行业板块中涨幅第一，表现较为强势。但短线看，指数上方面临一个较大的缺口压力位，这里同时也是 30 日均线与 60 日均线压力位，短线压力较重。在此附近，多空或仍有争夺。而指数从 4 月 13 日波段顶到目前，仅 20 个交易日，短时间内收复较大跌幅较为困难，套牢盘可能也需要较长时间的消化。则短期看在此附近仍需谨慎，在指数有效上破压力再行关注为宜。

生物制品板块，该板块早在 2020 年 8 月就开始宽幅震荡回落，在 2022 年 1 月最近开始回落的波段，指数也震荡回落超 60 个交易日，最大跌幅超 37%。近日指数震荡上行，量能渐次放大，大单资金也有所活跃。日线 MACD 金叉延续，指数有上破 5 周均线压力位迹象。则指数日线指标有所向好。但指数目前临近其 30 日均线压力位，30 分钟线 MACD 死叉，分钟线指标也有所走弱，短线在此附近仍或有多空争夺。但若震荡中，分钟线指标共振日线指标有所向好的话，指数短线仍或有震荡盘升动能。

图 1 (上证综合指数及成交量，点，亿元)



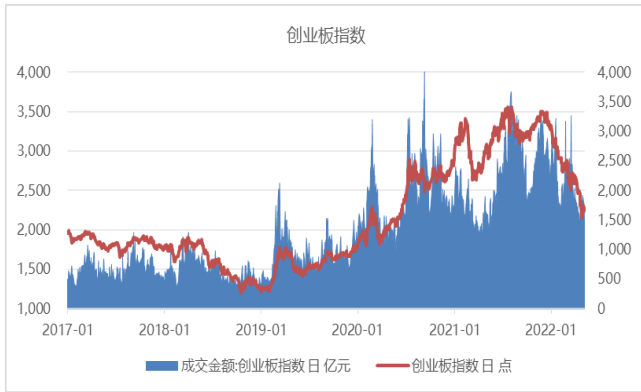
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 2 (深证成分指数及成交量，点，亿元)



资料来源：Wind，东海证券研究所

图 3 (创业板指数, 点, 亿元)



资料来源: Wind, 东海证券研究所

图 4 (科创 50 指数, 点, 亿元)



资料来源: Wind, 东海证券研究所

表 1 行业涨跌幅情况

行业涨跌幅前五			
行业	涨幅前五 (%)	行业	跌幅前五 (%)
装修装饰 II	3.96	种植业	-2.53
文娱用品	2.89	煤炭开采	-2.25
酒店餐饮	2.28	航空机场	-1.68
专业连锁 II	2.23	房地产开发	-1.57
数字媒体	2.05	化妆品	-1.48

资料来源: Wind, 东海证券研究所

表 2 A 股市场涨跌幅前五

A 股市场涨幅前五				
股票	收盘价 (元)	涨跌幅 (%)		
		1 日	5 日	年初至今
雅艺科技	46.74	20.00	18.00	0.95
佳云科技	3.48	20.00	19.59	-28.54
万马科技	15.73	19.98	23.66	-42.21
联合光电	13.51	19.98	23.27	-42.56
利和兴	23.9	19.98	29.05	-7.00

A 股市场跌幅前五				
股票	收盘价 (元)	涨跌幅 (%)		
		1 日	5 日	年初至今
山河药辅	18.35	-16.40	20.25	-16.21
泽达易盛	12.26	-15.62	-13.84	-66.22
南极光	23.87	-15.47	7.04	-32.82
中英科技	31.06	-12.26	29.20	-19.95
凯淳股份	36.63	-11.29	7.86	13.30

资料来源: Wind, 东海证券研究所

3. 市场资金情况

5月11日,A股融资余额 14465.92 亿元,环比增长 42.44 亿元;融资融券余额 15277.82 亿元,环比增长 56.52 亿元。融资余额减融券余额 13654.02 亿元,环比增长 28.36 亿元。

图 5 (融资余额, 亿元)



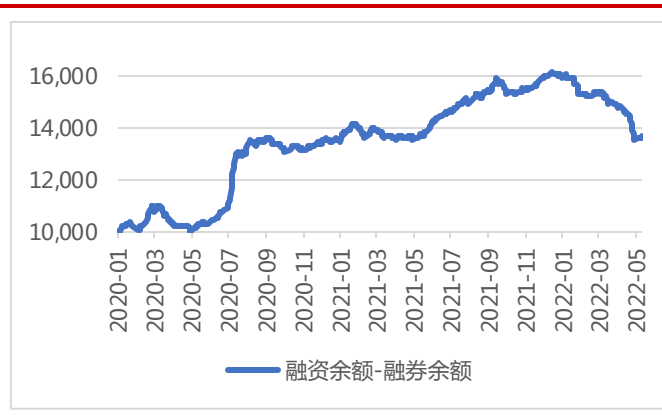
资料来源: Wind, 东海证券研究所

图 6 (融资融券余额, 亿元)



资料来源: Wind, 东海证券研究所

图 7 (融资余额与融券余额之差, 亿元)

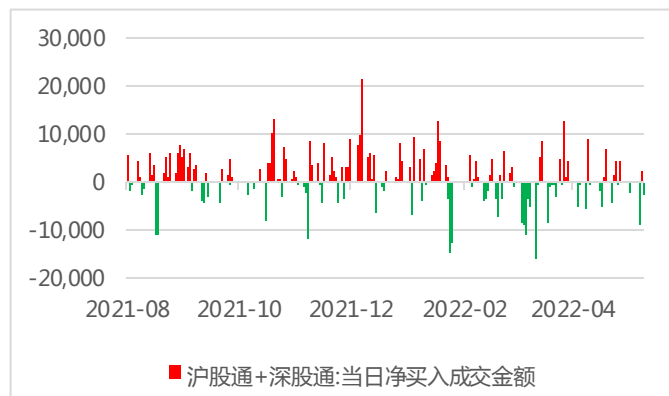


资料来源: Wind, 东海证券研究所

3.1. 沪港通、深港通

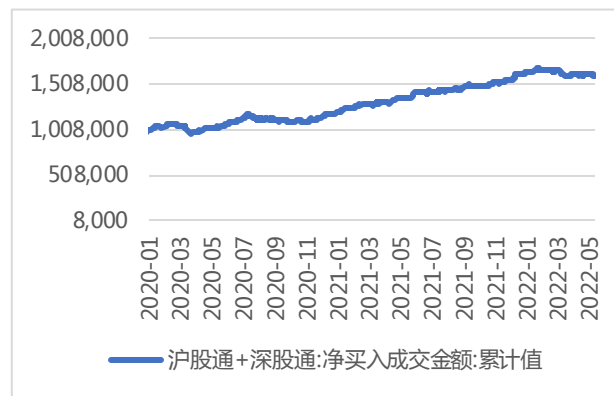
5月12日,陆股通当日净买入成交-27.03 亿元,其中买入成交 386.01 亿元,卖出成交 413.04 亿元,累计净买入成交 16047.87 亿元。港股通当日净买入成交 66.54 亿港元,其中买入成交 152.38 亿港元,卖出成交 85.84 亿港元,累计净买入成交 23137.17 亿港元。

图 8 (沪股通深股通当日净买入成交金额, 亿元)



资料来源: Wind, 东海证券研究所

图 9 (沪股通、深股通净买入成交金额累计, 亿元)

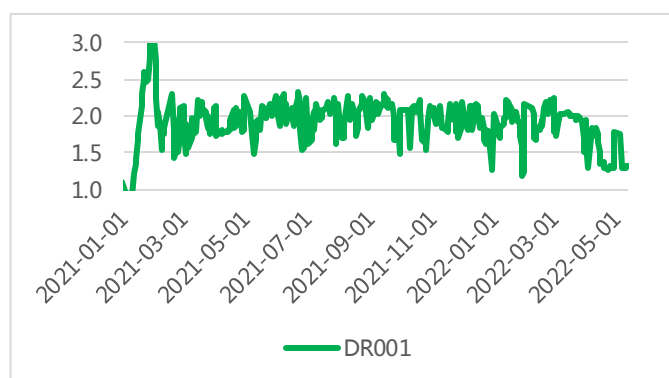


资料来源: Wind, 东海证券研究所

3.2.利率情况

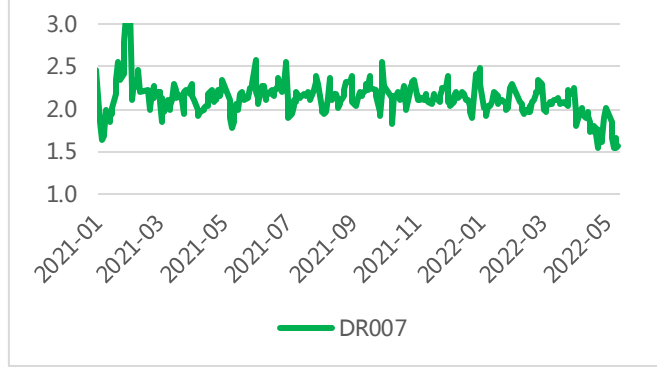
5月12日,上海银行间同业拆放利率 SHIBOR 隔夜利率为 1.3090%, 下跌 1.60BP, SHIBOR 一周为 1.7140%, 上涨 0.60BP。存款类机构质押式回购加权利率隔夜为 1.3078%, 下跌 1.11BP, 一周为 1.5735%, 上涨 1.54BP。中债国债到期收益率 10 年期为 2.8055%, 下跌 1.85BP。

图 10 (存款类机构质押式回购加权利率:1 天)



资料来源: Wind, 东海证券研究所

图 11 (存款类机构质押式回购加权利率:7 天)



资料来源: Wind, 东海证券研究所

图 12 (中债国债到期收益率 10 年期, %)



资料来源: Wind, 东海证券研究所

图 13 (中债国债到期收益率 1 年期, %)



资料来源: Wind, 东海证券研究所

4. 海外市场

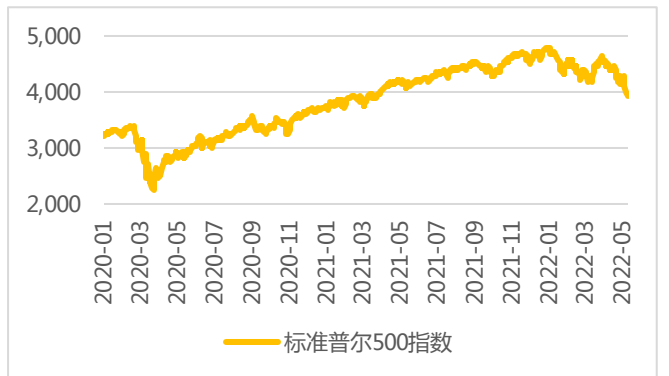
5月12日, 道琼斯工业平均指数报收 31730.30 点, 下跌 0.33%; 标普 500 指数报收 3930.08 点, 下跌 0.13%; 纳斯达克指数报收 11370.96 点, 上涨 0.06%。欧洲股市, 法国 CAC 指数报收 6206.26 点, 下跌 1.01%; 德国 DAX 指数报收 13739.64 点, 下跌 0.64%; 英国富时 100 指数报收 7233.34 点, 下跌 1.56%。亚太市场方面, 日经指数报收 25748.72 点, 下跌 1.77%; 恒生指数报收 19380.34 点, 下跌 2.24%。

图 14 (美国道琼斯工业平均指数)



资料来源: Wind, 东海证券研究所

图 15 (美国标准普尔 500 指数)



资料来源: Wind, 东海证券研究所

图 16 (美国纳斯达克综合指数)



资料来源: Wind, 东海证券研究所

图 17 (恒生指数)



资料来源: Wind, 东海证券研究所

5. 汇率

5月12日，美元指数上涨0.74%，至104.7680。欧元兑美元下跌1.27%，至1.0381。美元兑日元下跌1.28%，至128.3165。英镑兑美元下跌0.40%，至1.2199。人民币兑美元即期汇率报收6.7900，贬值0.93%。离岸人民币兑美元即期汇率报收6.8275，贬值0.94%。

图 18 (美元指数, 1973年=100)



资料来源: Wind, 东海证券研究所

图 19 (美元兑人民币: 即期汇率)



资料来源: Wind, 东海证券研究所

6. 大宗商品

5月12日，COMEX黄金期货下跌1.70%，报收1820.70美元/盎司。WTI原油期货上涨0.33%，报收95.53美元/桶。布伦特原油期货上涨0.38%，报收107.92美元/桶。COMEX铜期货下跌3.22%，报收4.0830美元/磅。LME铜3个月期货下跌2.59%，报收9041美元/吨。

图 20 (COMEX黄金期货)



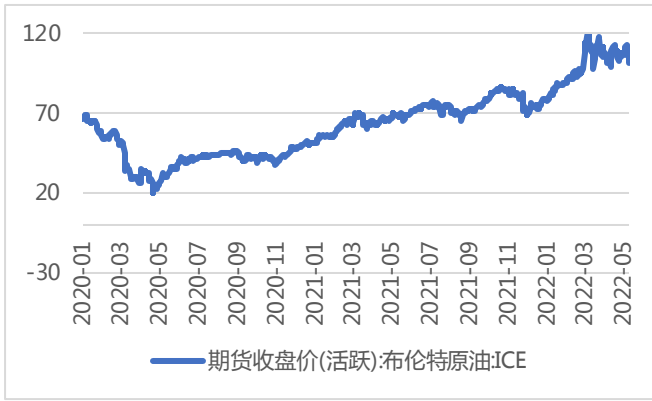
资料来源: Wind, 东海证券研究所

图 21 (COMEX铜期货收盘价, 美元/磅)



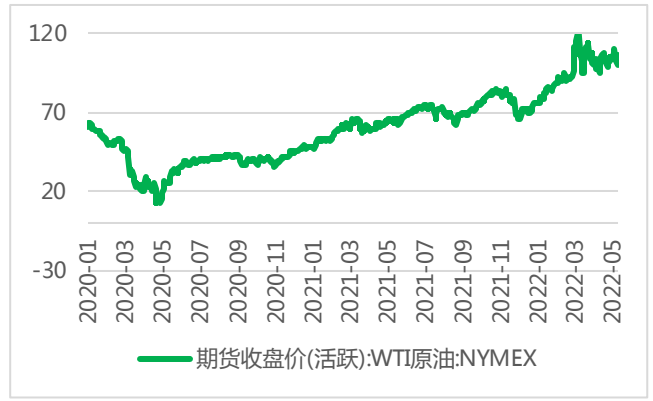
资料来源: Wind, 东海证券研究所

图 22 (布伦特原油期货价格, 美元/桶)



资料来源: Wind, 东海证券研究所

图 23 (美国 WTI 原油期货, 美元/桶)



资料来源: Wind, 东海证券研究所

分析师简介:

王洋：一级证券分析师。从业十余年，擅长技术分析大盘中短长线行情发展。致力于钻研以技术分析为主的股票行情的发展变化规律。

附注:

一、市场指数评级

看多——未来6个月内上证综指上升幅度达到或超过20%

看平——未来6个月内上证综指波动幅度在-20%—20%之间

看空——未来6个月内上证综指下跌幅度达到或超过20%

二、行业指数评级

超配——未来6个月内行业指数相对强于上证指数达到或超过10%

标配——未来6个月内行业指数相对上证指数在-10%—10%之间

低配——未来6个月内行业指数相对弱于上证指数达到或超过10%

三、公司股票评级

买入——未来6个月内股价相对强于上证指数达到或超过15%

增持——未来6个月内股价相对强于上证指数在5%—15%之间

中性——未来6个月内股价相对上证指数在-5%—5%之间

减持——未来6个月内股价相对弱于上证指数5%—15%之间

卖出——未来6个月内股价相对弱于上证指数达到或超过15%

四、风险提示

本报告所载的全部内容只提供给客户做参考之用，并不构成对客户的投资建议，并非作为买卖、认购证券或其它金融工具的邀请或保证，建议客户如有任何疑问应当咨询独立财务顾问并独自进行投资判断。

五、免责条款

本报告基于本公司研究所及研究人员认为可信的公开资料或实地调研的资料，但对这些信息的真实性、准确性和完整性不做任何保证。本报告仅反映研究员个人出具本报告当时的分析和判断，并不代表东海证券股份有限公司，或任何其附属或联营公司的立场，本公司可能发表其他与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。本报告可能因时间等因素的变化而变化从而导致与事实不完全一致，敬请关注本公司就同一主题所出具的相关后续研究报告及评论文章。在法律允许的情况下，本公司的关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易，并可能为这些公司正在提供或争取提供多种金融服务，本公司的关联机构或个人可能在本报告公开发布之间已经了解或使用其中的信息。

分析师承诺“本人及直系亲属与本报告中涉及的内容不存在利益关系”。本报告仅供“东海证券股份有限公司”客户、员工及经本公司许可的机构与个人阅读。

本报告版权归“东海证券股份有限公司”所有，未经本公司书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的翻版、复制、刊登、发表或者引用。

六、资格说明

东海证券股份有限公司是经中国证监会核准的合法证券经营机构，已经具备证券投资咨询业务资格。我们欢迎社会监督并提醒广大投资者，参与证券相关活动应当审慎选择具有相当资质的证券经营机构，注意防范非法证券活动。

上海东海证券研究所

地址：上海市浦东新区东方路1928号东海证券大厦

网址：[Http://www.longone.com.cn](http://www.longone.com.cn)

电话：(8621) 20333619

传真：(8621) 50585608

邮编：200215

北京东海证券研究所

地址：北京市西三环北路87号国际财经中心D座15F

网址：[Http://www.longone.com.cn](http://www.longone.com.cn)

电话：(8610) 66216231

传真：(8610) 59707100

邮编：100089