

## 宏观策略日报：国内疫情总体稳定向好，交通物流逐步恢复

证券分析师：胡少华

执业证书编号：S0630516090002

电话：20333748

邮箱：hush@longone.com.cn

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：李沛

执业证书编号：S0630520070001

电话：021-20333403

邮箱：lp@longone.com.cn

联系人：何焱

电话：021-20333691

邮箱：hyan@longone.com.cn

### 投资要点：

#### 国内疫情总体稳定向好 交通物流逐步恢复

6月4日，全国新增新冠肺炎本土确诊病例33例（北京16例，内蒙古11例，上海6例）。6月5日北京市新增5例本土新冠肺炎确诊病例和1例无症状感染者。6月5日，上海市新增本土新冠肺炎确诊病例4例和无症状感染者4例。新增阳性病例整体较前期明显回落。物流恢复情况来看，据交通运输部数据，6月4日，国家铁路货运继续保持高位运行，运输货物1090.7万吨，环比增长0.31%；全国高速公路货车通行541.94万辆，环比上升8.65%；邮政快递揽收约3.22亿件，环比上升7.7%；投递约3.29亿件，环比上升5.1%。

整体看国内疫情总体持续稳定向好，新增感染者数量稳中有降。但局部仍有社会面零星散发病例，核酸常态化仍将持续。全国货运物流有序运行，恢复向好。配合近月多地出台稳地产政策，以及中央、地方密集出台措施促消费（汽车、家电、餐饮零售和文旅体育等）政策，扩内需稳增长，整体利于提振A股情绪。

#### 5月非农新增就业数据超预期

6月3日，美国劳工部公布5月美国新增非农就业人数为增39万人，高于预期值的32.5万人。失业率连续三个月稳定于3.60%，但仍比预期高出0.1个百分点。5月劳动力参与率小幅上升，升至62.3%，但仍比疫情前的2020年2月低1.1个百分点，因5月劳动力人数比当时减少超20万人。从薪资水平看，5月平均时薪同比增5.2%，持平预期并低于4月前值的5.5%；环比增0.3%，持平前值并低于预期的0.4%。指向时薪增长较缓。

整体看5月非农数据优于预期。结构上看，休闲服务和酒店业、商业服务业以及运输和仓储业就业增长显著，而零售业就业增长有所下滑。制造业就业人数连续13个月增长，增长18000人。今年以来，美联储3月、5月已累计加息75bps。在5月初新闻发布会上，美联储决定从6月份开始，每月以475亿美元的速度缩减资产负债表。据CME“美联储观察”，6月FOMC议息会议加息50个基点的概率为98.9%，较前期进一步提升。结合上周五美联储部分官员的表态和市场基准预期，我们认为6月50bps加息有望落地。非农数据发布6月3日当日资产表现看，美国国债收益率继续上行，报收2.96%，较前期有所反弹，再次接近3%的关口。美元指数涨0.3907点，报收102.1704；COMEX黄金期货跌近1%，报收1853.9美元/盎司。

#### OPEC+同意扩大增产

6月2日，OPEC+宣布7月和8月均增产64.8万桶/日，即将其石油供应增加幅度扩大约50%，高于近几月日增产43.2万桶的水平，提前结束在新冠蔓延期间实行的历史性减产，超出市场预期。协议保留了俄罗斯在该组织中的核心地位。而消息发布后，国际原油价格先跌后转涨，6月3日布油期货进一步上行。

### 相关研究报告

从油价转涨表现看，我们认为虽 OPEC+ 决定增加后续石油供应，但目前增产水平 64.8 万桶/日可能无法缓解后续季节性高峰带来需求增加下的供需矛盾。

### 融资资金

6 月 2 日，A 股融资余额 14406.99 亿元，环比减少 35.66 亿元；融资融券余额 15143.72 亿元，环比减少 48.31 亿元。融资余额减融券余额 13670.25 亿元，环比减少 23.02 亿元。

### 陆股通、港股通

6 月 2 日，陆股通当日净买入成交 31.83 亿元，其中买入成交 434.01 亿元，卖出成交 402.19 亿元，累计净买入成交 16378.47 亿元。港股通当日净买入成交 7.02 亿港元，其中买入成交 106.84 亿港元，卖出成交 99.82 亿港元，累计净买入成交 23408.17 亿港元。

### 货币市场

6 月 2 日，上海银行间同业拆放利率 SHIBOR 隔夜利率为 1.4320%，上涨 1.90BP，SHIBOR 一周为 1.6740%，上涨 2.20BP。存款类机构质押式回购加权利率隔夜为 1.4233%，上涨 1.56BP，一周为 1.6274%，上涨 3.85BP。中债国债到期收益率 10 年期为 2.7601%，上涨 0.50BP。

### 海外股市

6 月 3 日，道琼斯工业平均指数报收 32899.70 点，下跌 1.05%；标普 500 指数报收 4108.54 点，下跌 1.63%；纳斯达克指数报收 12012.73 点，下跌 2.47%。欧洲股市，法国 CAC 指数报收 6485.30 点，下跌 0.23%；德国 DAX 指数报收 14460.09 点，下跌 0.17%。亚太市场方面，日经指数报收 27761.57 点，上涨 1.27%；恒生指数报收 21082.13 点，下跌 1.00%。

### 外汇汇率

6 月 3 日，美元指数上涨 0.42%，至 102.1834。欧元兑美元上涨 0.05%，至 1.0719。美元兑日元下跌 0.08%，至 130.8604。英镑兑美元下跌 0.03%，至 1.2491。人民币兑美元即期汇率报收 6.6750，升值 0.29%。离岸人民币兑美元即期汇率报收 6.3283，贬值 0.08%。人民币兑美元中间价报收 6.7095，贬值 0.67%。

### 黄金、原油

6 月 3 日，COMEX 黄金期货下跌 0.98%，报收 1853.90 美元/盎司。WTI 原油期货上涨 2.31%，报收 120.26 美元/桶。布伦特原油期货上涨 2.06%，报收 118.29 美元/桶。COMEX 铜期货上涨 0.31%，报收 4.5140 美元/磅。LME 铜 3 个月期货上涨 0.86%，报收 9520 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 .....	8
3.2. 利率情况 .....	8
4. 海外市场 .....	9
5. 汇率 .....	10
6. 大宗商品 .....	11

## 图表目录

图 1 (上证指数及成交量, 点, 亿元) .....	6
图 2 (深证成分指数及成交量, 点, 亿元) .....	6
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) .....	8
图 7 (融资余额与融券余额之差, 亿元) .....	8
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) .....	9
图 11 (存款类机构质押式回购加权利率:7 天) .....	9
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) .....	10
图 15 (美国标准普尔 500 指数) .....	10
图 16 (美国纳斯达克综合指数) .....	10
图 17 (恒升指数) .....	10
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) .....	11
图 21 (COMEX 铜期货收盘价, 美元/磅) .....	11
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

### 国内疫情总体稳定向好 交通物流逐步恢复

6月5日0时至15时，北京新增本土新冠肺炎病毒感染者5例，无社会面新增病例。6月5日，新增本土新冠肺炎确诊病例4例和无症状感染者4例。新增阳性病例整体较前期明显回落。物流恢复情况来看，据交通运输部数据，6月4日，国家铁路货运继续保持高位运行，运输货物1090.7万吨，环比增长0.31%；全国高速公路货车通行541.94万辆，环比上升8.65%；邮政快递揽收约3.22亿件，环比上升7.7%；投递约3.29亿件，环比上升5.1%。

整体看国内疫情总体持续稳定向好，新增感染者数量稳中有降。但局部仍有社会面零星散发病例，核酸常态化仍将持续。全国货运物流有序运行，恢复向好。配合近月多地出台稳地产政策，以及中央、地方密集出台措施促消费（汽车、家电、餐饮零售和文旅体育等）政策，扩内需稳增长，整体利于提振A股情绪。

### 5月非农新增就业数据超预期

6月3日，美国劳工部公布5月美国新增非农就业人数为增39万人，高于预期值的32.5万人。失业率连续三个月稳定于3.60%，但仍比预期高出0.1个百分点。5月劳动力参与率小幅上升，升至62.3%，但仍比疫情前的2020年2月低1.1个百分点，因5月劳动力人数比当时减少超20万人。从薪资水平看，5月平均时薪同比增5.2%，持平预期并低于4月前值的5.5%；环比增0.3%，持平前值并低于预期的0.4%。指向时薪增长较缓。

整体看5月非农数据优于预期。结构上看，休闲服务和酒店业、商业服务业以及运输和仓储业就业增长显著，而零售业就业增长有所下滑。制造业就业人数连续13个月增长，增长18000人。今年以来，美联储3月、5月已累计加息75bps。在5月初新闻发布会上，美联储决定从6月份开始，每月以475亿美元的速度缩减资产负债表。据CME“美联储观察”，6月FOMC议息会议加息50个基点的概率为98.9%，较前期进一步提升。结合上周五美联储部分官员的表态和市场基准预期，我们认为6月50bps加息有望落地。非农数据发布6月3日当日资产表现看，美国国债收益率继续上行，报收2.96%，较前期有所反弹，再次接近3%的关口。美元指数涨0.3907点，报收102.1704；COMEX黄金期货跌近1%，报收1853.9美元/盎司。

### OPEC+同意扩大增产

6月2日，OPEC+宣布7月和8月均增产64.8万桶/日，即将其石油供应增加幅度扩大约50%，高于近几月日增产43.2万桶的水平，提前结束在新冠蔓延期间实行的历史性减产，超出市场预期。协议保留了俄罗斯在该组织中的核心地位。而消息发布后，国际原油价格先跌后转涨，6月3日布油期货进一步上行。

从油价转涨表现看，我们认为虽OPEC+决定增加后续石油供应，但目前增产水平64.8万桶/日可能无法缓解后续季节性高峰带来需求增加下的供需矛盾。

## 2. A股市场

上交易日上证指数小幅震荡盘升，收盘上涨13点，涨幅0.42%，收于3195点。深成指、创业板延续收涨，科创板指数大幅上扬。而银行、上证50、房地产开发仍表现萎靡。

上交易日上证指数小幅震荡盘升，收小实体红阳线。仍处60日均线之上，目前已经连续三日收于60日均线之上。指数短期均线仍呈多头发散，短期日均线仍然向好，近日

市场仍然愿意以更高的价格成交。但量能仍然不景气，没有充分放量，5日均量线甚至死叉10日均量线，大单资金小幅净流出约22亿元，目前仍急需量能及大单资金流的驰援。指数目前震荡盘升走楔形形态，仍在楔形顶端小心翼翼盘升。楔形顶端易出现短线变盘的可能，但截止昨日收盘，日线KDJ、MACD仍然金叉向好，尚未明显走弱。但量能也没有充分放大。目前仍需等待指标的进一步向好配合。

从上证周线看，上证周线收红阳线，周涨幅2.08%。仍处于250周均线之上。量能仍是不足，仍是隐患，急需量能的驰援。目前周KDJ仍呈金叉延续，周MACD绿柱缩小，但尚未金叉。震荡中观察周MACD能否金叉成立，如能实现周MACD金叉成立，则周技术条件会有所向好。对后市的行情或有较好的技术保障。如果长周期指标向好，短周期指数震荡回落，反倒是再次做多的机会。

从深成指、创业板看，上交易日深成指、创业板继续收涨，深成指收盘上涨0.67%，创业板收盘上涨1.21%。两指数目前直抵各自60日均线压力位。除量能依然没有充分放大以外，日线KDJ、MACD均金叉向好。今日或是60日均线的突破战役。

上交易日同花顺行业板块中，收红板块占比57%，收红个股占比62%，涨超9%的个股143只，跌超9%的个股10只。赚钱效应较好，个股行情仍表现较好。

在同花顺行业板块中，半导体及元件板块大涨第一，收盘上涨4.33%。而汽车整车、汽车零部件板块仍在超买的路上快速上行。其次，电子化学品、自动化设备、金属新材料等板块纷纷大涨居前。煤炭开采加工、油气开采及服务、港口航运等板块回落调整居前。银行、上证50、房地产开发以及证券等权重板块近日表现不佳，拖累指数。但连日来上证指数虽只是小步上行，但板块个股却轮番表现，赚钱效应不错。我们由此也是两次提醒要重个股轻指数。上交易日大单资金净流入板块，以电力设备、汽车整车、半导体及元件等板块居前。净流入金额均较为可观。

具体看各板块。半导体及元件板块，该板块我们一直以来保持着密切的关注。我们最近关注是在5月12日，之后该板块震荡盘升，依次上破30日及60日均线压力位。上交易日指数大涨4.33%，量能放大，大单资金净流入超20亿元。指数目前正趋近其黄金分割38.2%压力位附近，但指数在30余个交易日中，大单资金呈密集大幅介入。则黄金分割38.2%压力位附近或是暂时阻力，一旦有效突破该压力位，仍或有进一步拉升动能。但从周线看，指数向下的趋势尚未明显改观，在周中长线压力位附近仍需适当谨慎。

美容护理板块，该板块我们最近关注是5月6号，之后指数震荡盘升。虽目前为止上涨幅度不是很大，最大涨幅仅超10%。但震荡盘升中，技术条件渐次向好。其不仅上破30日及60日均线，且是同花顺行业板块中率先30日均线拐头向上的板块，也是同花顺行业板块中，周MACD率先有金叉迹象的板块。

连日来伴随着大盘指数的震荡盘升，不少板块表现强势，涨幅过大。与其追涨，不如关注一些涨幅不是很大，但相对底部放量，指标向好的板块的补涨行情。

图 1 (上证指数及成交量, 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

行业涨跌幅前五位			
行业	涨幅前五 (%)	行业	跌幅前五 (%)
休闲食品	3.03	工程咨询服务 II	-4.29
食品加工	2.21	农化制品	-3.69
城商行 II	2.16	装修装饰 II	-3.62
农商行 II	2.10	数字媒体	-3.53
股份制银行 II	1.96	旅游及景区	-3.48

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

上声电子	41.7	20.00	14.25	-25.36
创益通	30.68	19.98	21.46	-6.78
沃森生物	55.26	12.52	-0.04	-1.67
瑞丰新材	54.13	12.21	20.29	-32.21
南极光	43.21	12.09	11.54	21.62

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
宝兰德	64.09	-20.00	-29.73	-20.98
明微电子	103.98	-15.51	-13.93	-44.46
本川智能	33.5	-13.68	-9.21	-17.87
新宁物流	5.31	-12.38	22.92	15.94
热景生物	187.19	-12.08	9.40	61.16

资料来源: Wind, 东海证券研究所

### 3. 市场资金情况

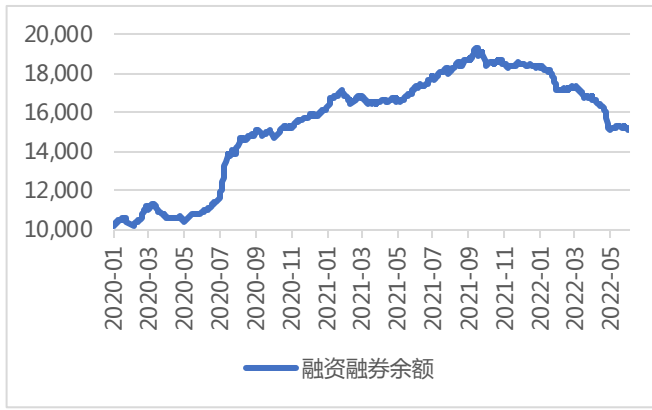
6月2日,A股融资余额14406.99亿元,环比减少35.66亿元;融资融券余额15143.72亿元,环比减少48.31亿元。融资余额减融券余额13670.25亿元,环比减少23.02亿元。

图5 (融资余额, 亿元)



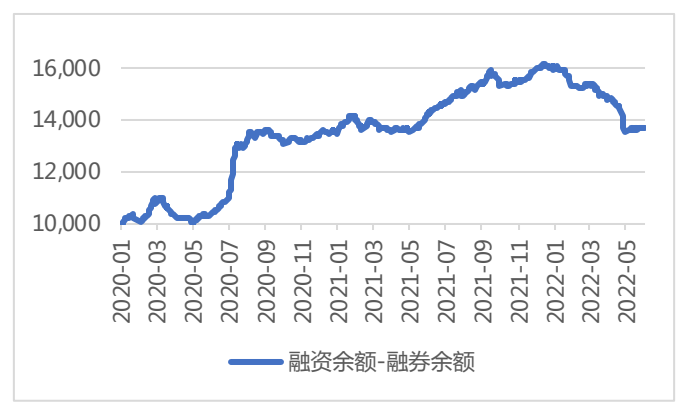
资料来源: Wind, 东海证券研究所

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)

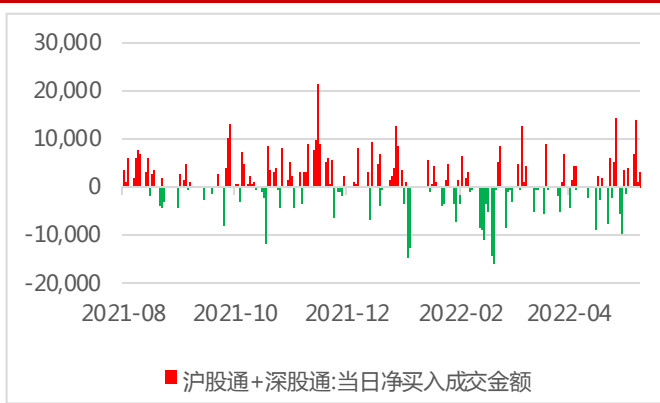


资料来源: Wind, 东海证券研究所

### 3.1.沪港通、深港通

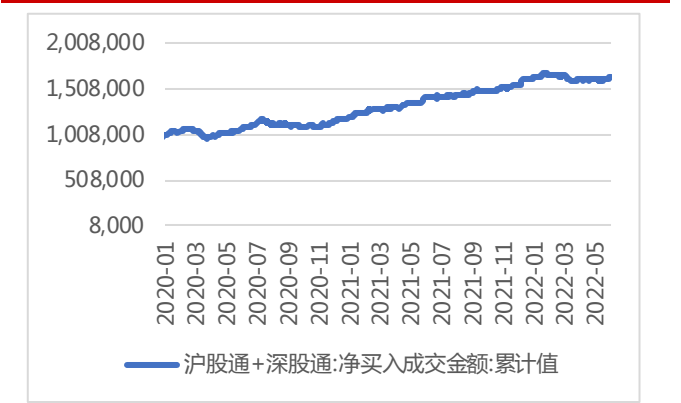
6月2日,陆股通当日净买入成交 31.83 亿元,其中买入成交 434.01 亿元,卖出成交 402.19 亿元,累计净买入成交 16378.47 亿元。港股通当日净买入成交 7.02 亿港元,其中买入成交 106.84 亿港元,卖出成交 99.82 亿港元,累计净买入成交 23408.17 亿港元。

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)



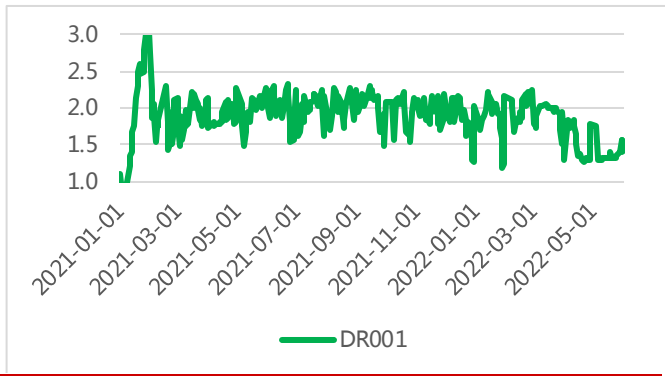
资料来源: Wind, 东海证券研究所

### 3.2.利率情况

6月2日,上海银行间同业拆放利率 SHIBOR 隔夜利率为 1.4320%, 上涨 1.90BP, SHIBOR 一周为 1.6740%, 上涨 2.20BP。存款类机构质押式回购加权利率隔夜为 1.4233%, 上涨 1.56BP, 一周为 1.6274%, 上涨 3.85BP。中债国债到期收益率 10 年期为 2.7601%, 上涨 0.50BP。

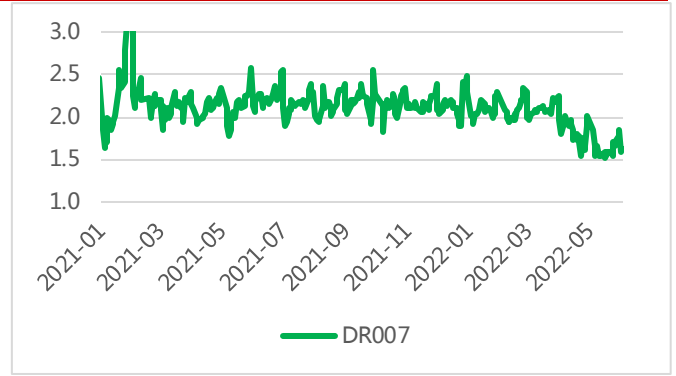


图 10 (存款类机构质押式回购加权利率:1天)



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

6月3日, 道琼斯工业平均指数报收 32899.70 点, 下跌 1.05%; 标普 500 指数报收 4108.54 点, 下跌 1.63%; 纳斯达克指数报收 12012.73 点, 下跌 2.47%。欧洲股市, 法国 CAC 指数报收 6485.30 点, 下跌 0.23%; 德国 DAX 指数报收 14460.09 点, 下跌 0.17%。亚太市场方面, 日经指数报收 27761.57 点, 上涨 1.27%; 恒生指数报收 21082.13 点, 下跌 1.00%。

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

6月3日,美元指数上涨0.42%,至102.1834。欧元兑美元上涨0.05%,至1.0719。美元兑日元下跌0.08%,至130.8604。英镑兑美元下跌0.03%,至1.2491。人民币兑美元即期汇率报收6.6750,升值0.29%。离岸人民币兑美元即期汇率报收6.3283,贬值0.08%。人民币兑美元中间价报收6.7095,贬值0.67%。

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)

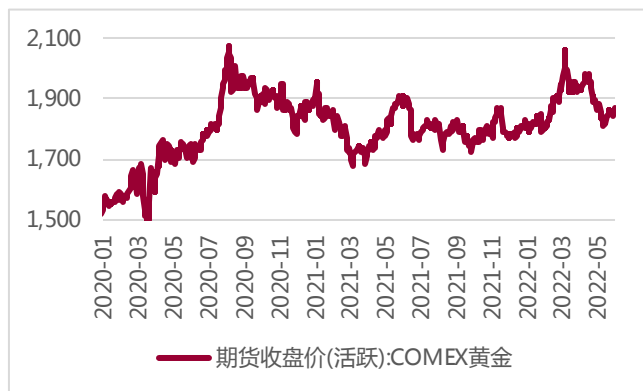


资料来源: Wind, 东海证券研究所

## 6. 大宗商品

6月3日, COMEX黄金期货下跌0.98%, 报收1853.90美元/盎司。WTI原油期货上涨2.31%, 报收120.26美元/桶。布伦特原油期货上涨2.06%, 报收118.29美元/桶。COMEX铜期货上涨0.31%, 报收4.5140美元/磅。LME铜3个月期货上涨0.86%, 报收9520美元/吨。

图 20 (COMEX黄金期货)



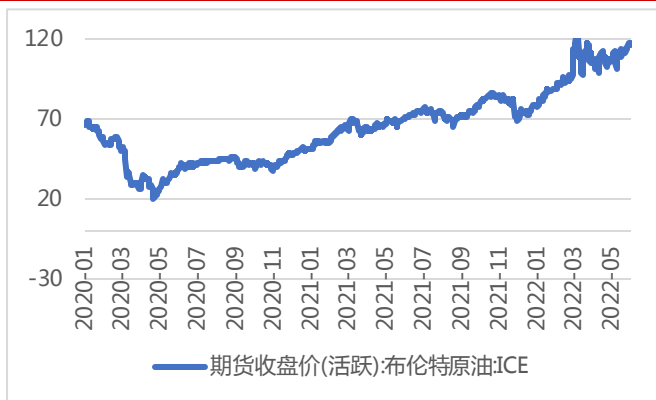
资料来源: Wind, 东海证券研究所

图 21 (COMEX铜期货收盘价, 美元/磅)



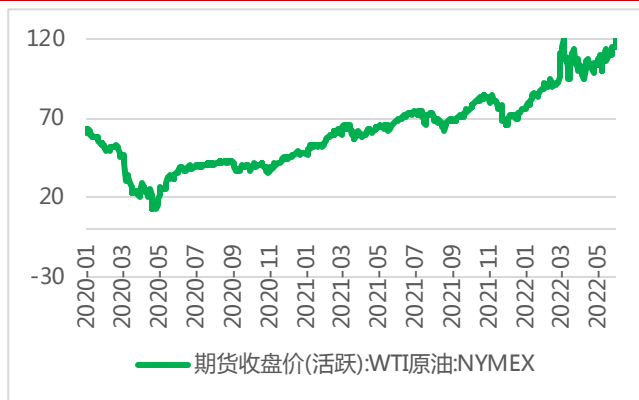
资料来源: Wind, 东海证券研究所

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、免责声明

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