

宏观策略日报：美国商务部长：正在研究取消部分商品的关税

证券分析师：胡少华

执业证书编号：S0630516090002

电话：021-20333748

邮箱：hush@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

证券分析师：王洋

执业证书编号：S0630513040002

电话：021-20333312

邮箱：wangyang@longone.com.cn

联系人：何焱

电话：021-20333691

邮箱：hyan@longone.com.cn

相关研究报告

投资要点：

美国商务部长：正在研究取消部分商品的关税

据媒体报道，美国商务部长吉娜雷蒙多当地时间6月5日在接受CNN采访时表示，总统拜登要求他的团队考虑取消前总统特朗普推出的一些对华关税，以抑制当前高企的通胀。报道称，雷蒙多在被问及拜登政府是否考虑取消对华关税以缓解通胀压力时说，“我们正在考虑。事实上，总统已要求他的团队进行分析。”她还表示，取消家庭用品和自行车关税可能是有意义的，保留对钢铁和铝的部分关税，以保护美国工人和钢铁行业。

2018年，美国前任美国总统特朗普曾经对中国发起贸易战，先后多轮对中国对美出口产品征收关税。2022年5月3日，美国贸易代表办公室宣布对四年前加征关税的两项行动进行法定复审程序，这两项行动分别涉及340亿美元以及160亿美元的产品。2022年9月还将有2000亿美元的加征关税行动到期，也需复核。

上周，美国总统拜登表示目前经济工作的核心是抗通胀。根据美国劳工部数据，4月美国进口价格指数同比12%，按货源地自中国进口价格指数同比4.6%。如果取消中国输美商品的关税，可以降低美国通胀的压力。同时，对中国经济尤其是出口构成利好，对于权益市场总体也利多。

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6日，陆股通当日净买入112.55亿元，其中买入成交607.59亿元，卖出成交495.04亿元，累计净买入成交16491.01亿元。港股当日净买入15.02亿港元，其中买入成交173.80亿港元，卖出成交158.78亿港元，累计净买入成交23423.19亿港元。

货币市场

6月6日，存款类机构质押式回购加权利率隔夜为1.4408%，上涨1.75BP，一周为1.6479%，上涨2.05BP。中债国债到期收益率10年期为2.7776%，上涨1.75BP。

海外股市

6月6日，道琼斯工业平均指数报收32915.78点，上涨0.05%；标普500指数报收4121.43点，上涨0.31%；纳斯达克指数报收12061.37点，上涨0.40%。欧洲股市，法国CAC指数报收6548.78点，上涨0.98%；德国DAX指数报收14653.81点，上涨1.34%；英国富时100指数报收7630.76点，上

涨 1.30%。亚太市场方面，日经指数报收 27915.89 点，上涨 0.56%；恒生指数报收 21653.90 点，上涨 2.71%。

外汇汇率

6 月 6 日，美元指数上涨 0.2140，至 102.3974。人民币兑美元即期汇率报收 6.6457，升值 293 个 BP。离岸人民币兑美元即期汇率报收 6.6565，贬值 72 个 BP。人民币兑美元中间价报收 6.6691，调升 404 个 BP。欧元兑美元下跌 0.21%，至 1.0696。美元兑日元上涨 0.82%，至 131.8980。英镑兑美元上涨 0.32%，至 1.2530。

黄金、原油

6 月 6 日，COMEX 黄金期货下跌 0.34%，报收 1843.90 美元/盎司。WTI 原油期货上涨 0.45%，报收 119.40 美元/桶。布伦特原油期货上涨 0.23%，报收 119.99 美元/桶。LME 铜 3 个月期货上涨 2.34%，报收 9743 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	6
3.1. 沪港通、深港通	6
3.2. 利率情况	7
4. 海外市场	8
5. 汇率	8
6. 大宗商品	9

图表目录

图 1 (上证综合指数及成交量, 点, 亿元)	4
图 2 (深证成分指数及成交量, 点, 亿元)	4
图 3 (创业板指数, 点, 亿元)	5
图 4 (科创 50 指数, 点, 亿元)	5
图 5 (融资余额, 亿元)	6
图 6 (融资融券余额, 亿元)	6
图 7 (融资余额与融券余额之差, 亿元)	6
图 8 (沪股通深股通当日净买入成交金额, 百万元)	7
图 9 (沪股通、深股通净买入成交金额累计, 百万元)	7
图 10 (存款类机构质押式回购加权利率:1 天, %)	7
图 11 (存款类机构质押式回购加权利率:7 天, %)	7
图 12 (中债国债到期收益率 10 年期, %)	7
图 13 (中债国债到期收益率 1 年期, %)	7
图 14 (美国道琼斯工业平均指数)	8
图 15 (美国标准普尔 500 指数)	8
图 16 (美国纳斯达克综合指数)	8
图 17 (恒生指数)	8
图 18 (美元指数, 1973 年=100)	9
图 19 (美元兑人民币: 即期汇率)	9
图 20 (COMEX 黄金期货, 美元/盎司)	9
图 21 (LME 铜 3 个月期货收盘价, 美元/吨)	9
图 22 (布伦特原油期货价格, 美元/桶)	9
图 23 (美国 WTI 原油期货, 美元/桶)	9
表 1 行业涨跌幅情况	5
表 2 A 股市场涨跌幅前五	5

1.宏观要点

美国商务部长：正在研究取消部分商品的关税

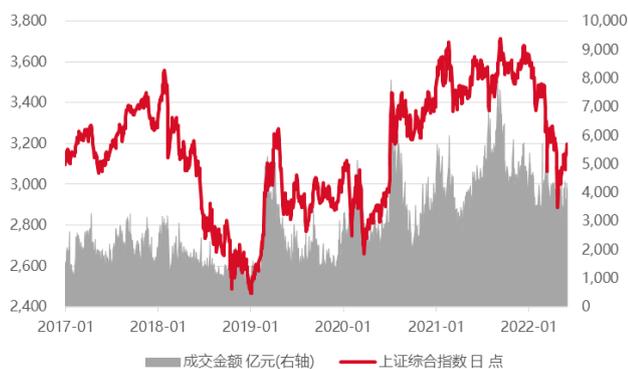
据媒体报道，美国商务部长吉娜雷蒙多当地时间6月5日在接受CNN采访时表示，总统拜登要求他的团队考虑取消前总统特朗普推出的一些对华关税，以抑制当前高企的通胀。报道称，雷蒙多在被问及拜登政府是否考虑取消对华关税以缓解通胀压力时说，“我们正在考虑。事实上，总统已要求他的团队进行分析。”她还表示，取消家庭用品和自行车关税可能是有意义的，保留对钢铁和铝的部分关税，以保护美国工人和钢铁行业。

2018年，美国前任美国总统特朗普曾经对中国发起贸易战，先后多轮对中国对美出口产品征收关税。2022年5月3日，美国贸易代表办公室宣布对四年前加征关税的两项行动进行法定复审程序，这两项行动分别涉及340亿美元以及160亿美元的产品。2022年9月还将有2000亿美元的加征关税行动到期，也需复核。

上周，美国总统拜登表示目前经济工作的核心是抗通胀。根据美国劳工部数据，4月美国进口价格指数同比12%，按货源地自中国进口价格指数同比4.6%。如果取消中国输美商品的关税，可以降低美国通胀的压力。同时，对中国经济尤其是出口构成利好，对于权益市场总体也利多。

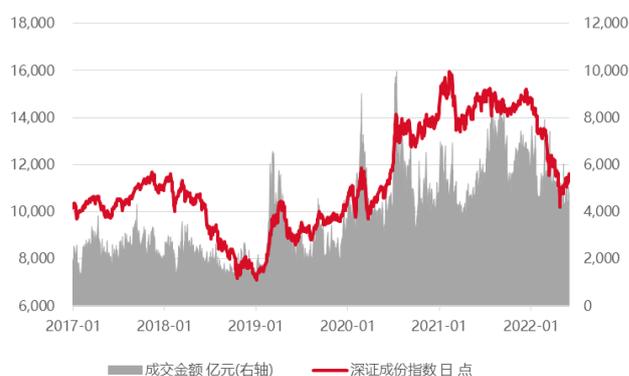
2.A股市场

图1 (上证综合指数及成交量, 点, 亿元)



资料来源：同花顺 ifind，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：同花顺 ifind，东海证券研究所

图3 (创业板指数, 点, 亿元)



资料来源: 同花顺 ifind, 东海证券研究所

图4 (科创50指数, 点, 亿元)



资料来源: 同花顺 ifind, 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 (%)
休闲食品	3.03	工程咨询服务	-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	1.96	旅游及景区	-3.48

资料来源: 同花顺 ifind, 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

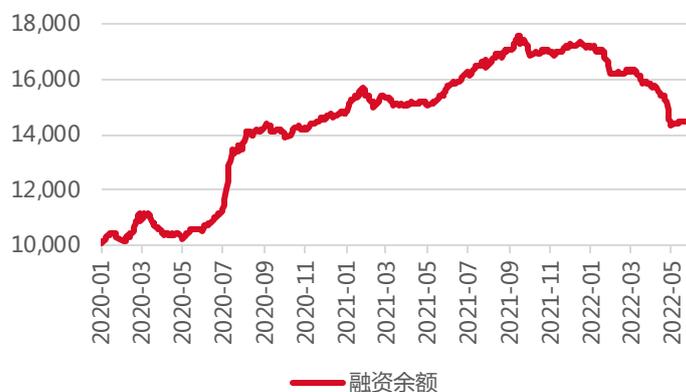
A股市场跌幅前五				
股票	收盘价 (元)	涨跌幅 (%)		
		1日	5日	年初至今
宝兰德	64.09	-20.00	-29.73	-20.98
明微电子	103.98	-15.51	-13.93	-44.46
本川智能	33.5	-13.68	-9.21	-17.87
新宁物流	5.31	-12.38	22.92	15.94
热景生物	187.19	-12.08	9.40	61.16

资料来源: 同花顺 ifind, 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: 同花顺 ifind, 东海证券研究所

图 6 (融资融券余额, 亿元)



资料来源: 同花顺 ifind, 东海证券研究所

图 7 (融资余额与融券余额之差, 亿元)

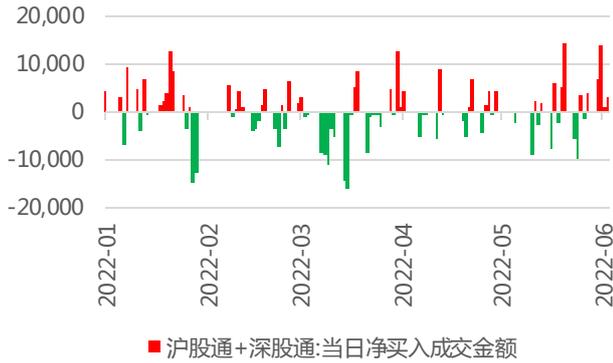


资料来源: 同花顺 ifind, 东海证券研究所

3.1. 沪港通、深港通

6月6日,陆股通当日净买入 112.55 亿元,其中买入成交 607.59 亿元,卖出成交 495.04 亿元,累计净买入成交 16491.01 亿元。港股当日净买入 15.02 亿港元,其中买入成交 173.80 亿港元,卖出成交 158.78 亿港元,累计净买入成交 23423.19 亿港元。

图 8 (沪股通深股通当日净买入成交金额, 百万元)



资料来源: 同花顺 ifind, 东海证券研究所

图 9 (沪股通、深股通净买入成交金额累计, 百万元)

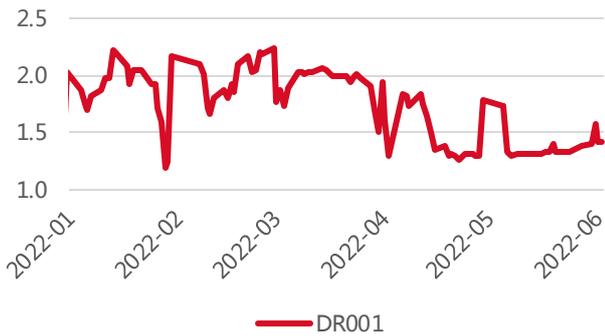


资料来源: 同花顺 ifind, 东海证券研究所

3.2.利率情况

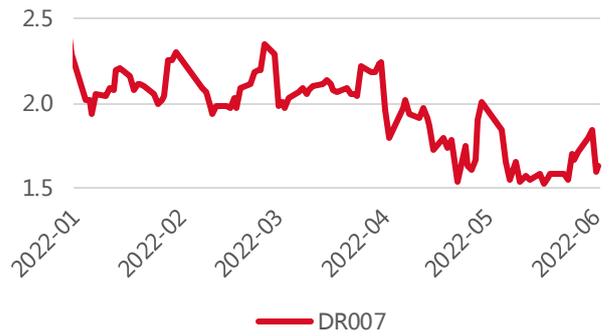
6月6日, 存款类机构质押式回购加权利率隔夜为 1.4408%, 上涨 1.75BP, 一周为 1.6479%, 上涨 2.05BP。中债国债到期收益率 10 年期为 2.7776%, 上涨 1.75BP。

图 10 (存款类机构质押式回购加权利率:1 天, %)



资料来源: 同花顺 ifind, 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: 同花顺 ifind, 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: 同花顺 ifind, 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: 同花顺 ifind, 东海证券研究所

4. 海外市场

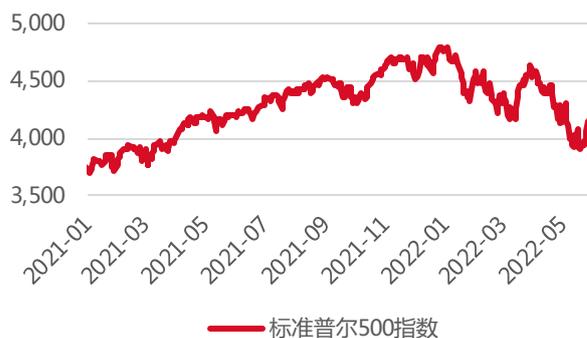
6月6日，道琼斯工业平均指数报收 32915.78 点，上涨 0.05%；标普 500 指数报收 4121.43 点，上涨 0.31%；纳斯达克指数报收 12061.37 点，上涨 0.40%。欧洲股市，法国 CAC 指数报收 6548.78 点，上涨 0.98%；德国 DAX 指数报收 14653.81 点，上涨 1.34%；英国富时 100 指数报收 7630.76 点，上涨 1.30%。亚太市场方面，日经指数报收 27915.89 点，上涨 0.56%；恒生指数报收 21653.90 点，上涨 2.71%。

图 14 (美国道琼斯工业平均指数)



资料来源：同花顺 ifind，东海证券研究所

图 15 (美国标准普尔 500 指数)



资料来源：同花顺 ifind，东海证券研究所

图 16 (美国纳斯达克综合指数)



资料来源：同花顺 ifind，东海证券研究所

图 17 (恒生指数)



资料来源：同花顺 ifind，东海证券研究所

5. 汇率

6月6日，美元指数上涨 0.2140，至 102.3974。人民币兑美元即期汇率报收 6.6457，升值 293 个 BP。离岸人民币兑美元即期汇率报收 6.6565，贬值 72 个 BP。人民币兑美元中间价报收 6.6691，调升 404 个 BP。欧元兑美元下跌 0.21%，至 1.0696。美元兑日元上涨 0.82%，至 131.8980。英镑兑美元上涨 0.32%，至 1.2530。

图 18 (美元指数, 1973 年=100)



资料来源: 同花顺 ifind, 东海证券研究所

图 19 (美元兑人民币: 即期汇率)



资料来源: 同花顺 ifind, 东海证券研究所

6. 大宗商品

6月6日, COMEX 黄金期货下跌 0.34%, 报收 1843.90 美元/盎司。WTI 原油期货上涨 0.45%, 报收 119.40 美元/桶。布伦特原油期货上涨 0.23%, 报收 119.99 美元/桶。LME 铜 3 个月期货上涨 2.34%, 报收 9743 美元/吨。

图 20 (COMEX 黄金期货, 美元/盎司)



资料来源: 同花顺 ifind, 东海证券研究所

图 21 (LME 铜 3 个月期货收盘价, 美元/吨)



资料来源: 同花顺 ifind, 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: 同花顺 ifind, 东海证券研究所

图 23 (美国 WTI 原油期货, 美元/桶)



资料来源: 同花顺 ifind, 东海证券研究所

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）59707105

传真：（8610）59707100

邮编：100089