

2022年06月23日

证券研究报告—宏观策略日报

宏观策略日报：中央深改委：加快构建数据基础制度 强化大型支付平台企业监管

分析日期 2022年06月23日

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：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：王敏君**

执业证书编号：S0630522040002

电话：021-20333672

邮箱：wangmj@longone.com.cn**相关研究报告****投资要点：****中央深改委：加快构建数据基础制度 强化大型支付平台企业监管**

6月22日，习主席主持召开中央全面深化改革委员会第二十六次会议。会议强调要促进数据高效流通使用、赋能实体经济，加快构建数据基础制度体系。要建立合规高效的数据要素流通和交易制度，完善数据全流程合规和监管规则体系，建设规范的数据交易市场。要构建政府、企业、社会多方协同治理模式，强化分行业监管和跨行业协同监管，压实企业数据安全责任。

会议强调，要依法依规将平台企业支付和其他金融活动全部纳入监管，强化金融控股公司监管和平台企业参控股金融机构监管，强化平台企业反垄断、反不正当竞争监管，压实各有关部门监管责任，保持线上线下监管一致性。

总体来看，建立健全数据基础制度体系有利于我国数字产业长远发展。强化大型支付平台企业监管将有利于防范风险，更好服务实体经济。

国常会：确定加大汽车消费支持的政策

李克强总理主持召开国务院常务会议，会议确定加大汽车消费支持的政策并听取稳定粮食生产工作汇报。

会议指出要进一步释放汽车消费潜力，活跃二手车市场，促进汽车更新消费。对小型非营运二手车，8月1日起全面取消迁入限制，10月1日起转移登记实行单独签注、核发临时号牌。提出车购税应主要用于公路建设，结合实际研究免征新能源汽车购置税政策延期问题。完善平行进口政策，政策实施预测今年增加汽车及相关消费大约2000亿元。

同时，会议指出今年夏粮小麦增产丰收已成定局、质量好于常年，杂粮杂豆产量略增，油菜籽产量明显增加，早稻和秋粮长势良好，为全年粮食稳产提供了坚实支撑。

总体来看，5月汽车类商品零售类值当月同比为-16%，较上月-31.6%降幅有所收窄。随着近期减征乘用车购置税600亿，多地已经出台对符合要求的新能源车最高不超过10000元/台的补贴政策，刺激了汽车消费，预计汽车行业有望趋好。粮食稳产增产是稳物价、提升粮食保障能力的关键举措，我国粮食价格相对稳定，有利于物价总体稳定。

英国公布CPI同比创新高

英国国家统计局公布了5月CPI数据同比上涨9.1%，预期9.1%，前值9%；核心CPI同比5.9%，预期6%，前值6.2%，同比增幅达到1982年以来最高。

从环比来看上涨0.7%，预期0.7%，前值2.5%，虽然涨幅较上月缩小，但通胀问题仍然严峻。5月英国零售物价指数同比11.7%，食品和非酒精饮料的价格上涨推动了消费者价格指数的升高，其次是天然气和其他燃料。

受俄乌局势以及英国脱欧后贸易壁垒等因素的影响，叠加英国6月加息

25BP，英国经济陷入衰退的风险加大，预计高通胀水平仍会大概率持续。

6月21日，A股融资余额14809.11亿元，环比减少22.19亿元；融资融券余额15678.30亿元，环比减少7.36亿元。融资余额减融券余额13939.92亿元，环比减少37.02亿元。

6月22日，陆股通当日净卖出68.20亿元，其中买入成交488.44亿元，卖出成交556.64亿元，累计净买入成交16744.96亿元。港股当日净买入18.02亿港元，其中买入成交183.46亿港元，卖出成交165.44亿港元，累计净买入成交23704.99亿港元。

6月22日，存款类机构质押式回购加权利率隔夜为1.4379%，下跌0.16BP，一周为1.6922%，下跌1.15BP。中债国债到期收益率10年期为2.7773%，下跌0.80BP。

6月22日，道琼斯工业平均指数报收30483.13点，下跌0.15%；标普500指数报收3759.89点，下跌0.13%；纳斯达克指数报收11053.08点，下跌0.15%。欧洲股市，法国CAC指数报收5916.63点，下跌0.81%；德国DAX指数报收13144.28点，下跌1.11%；英国富时100指数报收7089.22点，下跌0.88%。亚太市场方面，日经指数报收26149.55点，下跌0.37%；恒生指数报收21008.34点，下跌2.56%。

6月22日，美元指数下跌0.2261，至104.2095。人民币兑美元即期汇率报收6.7171，贬值176个BP。离岸人民币兑美元即期汇率报收6.7104，贬值182个BP。人民币兑美元中间价报收6.7109，调贬258个BP。欧元兑美元上涨0.37%，至1.0566。美元兑日元下跌0.29%，至136.2620。英镑兑美元下跌0.12%，至1.2265。

6月22日，COMEX黄金期货上涨0.05%，报收1839.70美元/盎司。WTI原油期货下跌4.77%，报收104.30美元/桶。布伦特原油期货下跌4.29%，报收106.98美元/桶。LME铜3个月期货下跌2.00%，报收8786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. 融资融券	7
3.2. 沪港通、深港通	8
4. 利率情况	8
5. 海外市场	9
5.1. 股市	9
5.2. 汇率	10
5.3. 大宗商品	10

图表目录

图 1 (上证综合指数及成交量, 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 (融券余额-融券余额, 亿元)	7
图 7 (北向资金当日净买入成交金额, 亿元)	8
图 8 (南向资金当日净买入金额, 亿元)	8
图 9 (存款类机构质押式回购加权利率:1 天, %)	8
图 10 (存款类机构质押式回购加权利率:7 天, %)	8
图 11 (中债国债到期收益率 10 年期, %)	9
图 12 (中债国债到期收益率 1 年期, %)	9
图 13 (美国道琼斯工业平均指数)	9
图 14 (美国标准普尔 500 指数)	9
图 15 (美国纳斯达克综合指数)	10
图 16 (恒生指数)	10
图 17 (美元指数, 1973 年=100)	10
图 18 (美元兑人民币即期汇率)	10
图 19 (COMEX 黄金期货, 美元/盎司)	11
图 20 (LME 铜 3 个月期货收盘价, 美元/吨)	11
图 21 (布伦特原油期货价格, 美元/桶)	11
图 22 (美国 WTI 原油期货, 美元/桶)	11

1.宏观要点

中央深改委：加快构建数据基础制度 强化大型支付平台企业监管

6月22日，习近平主席主持召开中央全面深化改革委员会第二十六次会议。会议强调要促进数据高效流通使用、赋能实体经济，加快构建数据基础制度体系。要建立合规高效的数据要素流通和交易制度，完善数据全流程合规和监管规则体系，建设规范的数据交易市场。要构建政府、企业、社会多方协同治理模式，强化分行业监管和跨行业协同监管，压实企业数据安全责任。

会议强调，要依法依规将平台企业支付和其他金融活动全部纳入监管，强化金融控股公司监管和平台企业参控股金融机构监管，强化平台企业反垄断、反不正当竞争监管，压实各有关部门监管责任，保持线上线下监管一致性。

总体来看，建立健全数据基础制度体系有利于我国数字产业长远发展。强化大型支付平台企业监管将有利于防范风险，更好服务实体经济。

国常会：确定加大汽车消费支持的政策

李克强总理主持召开国务院常务会议，会议确定加大汽车消费支持的政策并听取稳定粮食生产工作汇报。

会议指出要进一步释放汽车消费潜力，活跃二手车市场，促进汽车更新消费。对小型非营运二手车，8月1日起全面取消迁入限制，10月1日起转移登记实行单独签注、核发临时号牌。提出车购税应主要用于公路建设，结合实际研究免征新能源汽车购置税政策延期问题。完善平行进口政策，政策实施预测今年增加汽车及相关消费大约2000亿元。

同时，会议指出今年夏粮小麦增产丰收已成定局、质量好于常年，杂粮杂豆产量略增，油菜籽产量明显增加，早稻和秋粮长势良好，为全年粮食稳产提供了坚实支撑。

总体来看，5月汽车类商品零售类值当月同比为-16%，较上月-31.6%降幅有所收窄。随着近期减征乘用车购置税600亿，多地已经出台对符合要求的新能源车最高不超过10000元/台的补贴政策，刺激了汽车消费，预计汽车行业有望趋好。粮食稳产增产是稳物价、提升粮食保障能力的关键举措，我国粮食价格相对稳定，有利于物价总体稳定。

英国公布CPI同比创新高

英国国家统计局公布了5月CPI数据同比上涨9.1%，预期9.1%，前值9%；核心CPI同比5.9%，预期6%，前值6.2%，同比增幅达到1982年以来最高。

从环比来看上涨0.7%，预期0.7%，前值2.5%，虽然涨幅较上月缩小，但通胀问题仍然严峻。5月英国零售物价指数同比11.7%，食品和非酒精饮料的价格上涨推动了消费者价格指数的升高，其次是天然气和其他燃料。

受俄乌局势以及英国脱欧后贸易壁垒等因素的影响，叠加英国6月加息25BP，英国经济陷入衰退的风险加大，预计高通胀水平仍会大概率持续。

2.A股市场

上交易日上证指数回落收阴K线，短线调整尚未有明显结束迹象

上交易日上证指数延续回落，收盘下跌39点，跌幅1.2%，收于3267点。深成指、创业板双双收阴K线，主要指数均呈回落。

上交易日上证指数回落收阴 K 线，跌破 5 日均线与 10 日均线，也跌破 4 月 27 日反弹以来，震荡盘升中形成的楔形下轨支撑位，目前呈楔形形态破位。量能略收，但仍呈相对放大态势。大单资金延续大幅净流出，全天净流出金额超 114 亿元，金额没有明显收敛。日线 KDJ 死叉延续，日线 MACD 虽尚未死叉，但各分钟线周期的 MACD 均呈死叉。指数目前没有明显的调整结束迹象，若震荡中指数日线 MACD 死叉成立，指数不排除有向下试探 60 日均线 3160 点附近的可能。观察中仍需谨慎。

上证周线目前呈小实体阴 K 线，指数上方 30 周压力位处，同时也是 2021 年 7 月形成的低点（颈线位）压力位，在此一线压力较重。指数目前无力一举突破，选择回落整理。周 KDJ、MACD 金叉延续，尚未明显走弱。周指标作为周期略长的指标，看长做短的角度，则短周期技术条件再度向好时，不排除指数在支撑位仍或有再次反弹动能。所以支撑位附近需密切观察多空力量对比。

上交易日深成指、创业板双双回落，深成指收盘下跌 1.43%，创业板收盘下跌 0.58%。两指数均在各自 120 日均线压力下遇阻震荡。创业板昨日早盘表现顽强，仍试图上破其 120 日均线压力位，但尾盘终是回落整理。目前深成指 120 分钟线 MACD 死叉成立，创业板 60 分钟线 MACD 背离死叉成立，两指数日线 KDJ 死叉成立。则近期两指数的分钟线指标与日线指标呈逐渐走弱之势。若震荡中，两指数日线 MACD 也呈死叉的话，则指数仍或有进一步回落整理动能。

上交易日同花顺行业板块中，收红板块占比 13%，收红个股占比 19%，涨超 9% 的个股 91 只，跌超 9% 的个股 3 只。超 3700 只个股回落调整。板块个股表现持续走弱。

在同花顺行业板块中，医药商业板块涨幅第一，收盘上涨 3.95%。其次，汽车整车、中药、养殖业等防御类板块收涨在前。而油气开采及服务、景点及旅游、小家电、电子化学品等板块回落调整居前。电力设备、钢铁、医疗器械、中药等板块有明显的大单资金净流入。而消费电子、半导体及元件、证券等板块，大单资金大幅净流出。

在大盘调整的背景下，板块个股或承担更多压力，走独立行情难度较大，观察中需适当谨慎。

具体看各板块。医药商业板块，该板块在 4 月 27 日跟随大盘反弹，起初表现较为强势，但随着一些进攻类板块崛起，做为防御类板块，该板块长时间蛰伏做横盘震荡。近日大盘指数震荡整理，该板块又开始渐次拉升。昨日指数大幅收涨，收盘上涨 3.95%，在同花顺行业板块中涨幅第一。指数一举上破 120 日均线强压力，目前受阻于 555 日均线压力位处。日线量能明显放大，大单资金净流入超 4 亿元，日线 MACD 金叉延续仍然向好，则指数日线指标有向好之处。但指数目前不仅受困于 555 日均线，也同时受阻于 90 周均线与 250 周均线的压力，日线与周线均面临重要压力需要突破。虽然指数日线指标向好，但短线在压力位附近仍或有震荡反复。但若指数有效上破压力位后，若能配合指标持续向好，则仍或有震荡盘升动能。

汽车整车板块，该板块在 4 月 27 日跟随大盘指数反弹，反弹初期我们多次关注。该板块反弹以来表现强势，目前最大涨幅超过 67%，涨幅较为巨大。上交易日指数冲高回落，承接 6 月 15 日收的“看跌锤子线”，指数昨日再收“看跌锤子线”。在相对高位，指数陆续收看跌锤子线，则指数日 K 线走弱。指数日线 MACD 死叉成立，120 分钟 MACD 背离死叉成立，则指数指标也走弱。指数在涨幅过大的情况下指标走弱，短线或酝酿调整风险。虽目前指数日线的均线体系尚未走弱，周 MACD 尚未走弱，大单资金也介入较深，做多力量仍有可能据守支撑位进行反击。但指数涨幅过大，板块内个股明显分化，短线操作风险或加大，观察中仍需适当谨慎。

大盘指数调整背景下，涨幅过大的板块个股若指标走弱，则需加强分析观察，谨慎操作。

图 1 (上证综合指数及成交量, 点, 亿元)



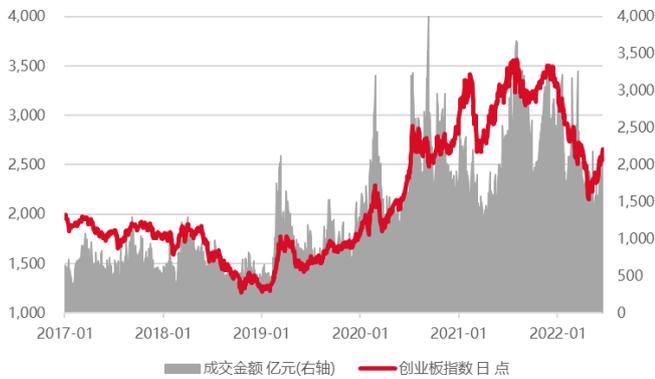
资料来源: Wind, 东海证券研究所

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

行业涨跌幅前五位			
行业	涨幅前五 (%)	行业	跌幅前五 (%)
医药商业	3.36	数字媒体	-4.94
养殖业	2.81	消费电子	-4.33
非金属材料 II	2.44	小家电	-3.98
光伏设备	1.94	半导体	-3.50
商用车	1.80	游戏 II	-3.17

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
迈赫股份	29.86	20.02	46.16	-15.05
罗博特科	47.04	20.00	22.44	-24.13
药易购	36.06	20.00	21.09	-20.83
宏微科技	76.79	12.32	20.87	-38.03
博力威	63.3	12.11	27.88	6.21

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
莱特光电	22.55	-12.73	-16.85	18.68
歌尔股份	34.09	-10.01	-8.73	-36.99
盛讯达	57.16	-9.59	2.07	27.65
金城医药	28.97	-8.84	-11.70	-0.41
派林生物	19.1	-8.70	-3.88	-31.86

资料来源: Wind, 东海证券研究所

3. 市场资金情况

3.1. 融资融券

6月21日,A股融资余额14809.11亿元,环比减少22.19亿元;融资融券余额15678.30亿元,环比减少7.36亿元。融资余额减融券余额13939.92亿元,环比减少37.02亿元。

图5 (融资余额, 亿元)



资料来源: Wind, 东海证券研究所

图6 (融券余额-融券余额, 亿元)

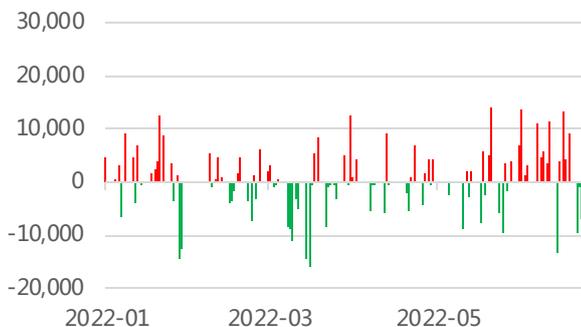


资料来源: Wind, 东海证券研究所

3.2.沪港通、深港通

6月22日,陆股通当日净卖出68.20亿元,其中买入成交488.44亿元,卖出成交556.64亿元,累计净买入成交16744.96亿元。港股当日净买入18.02亿港元,其中买入成交183.46亿港元,卖出成交165.44亿港元,累计净买入成交23704.99亿港元。

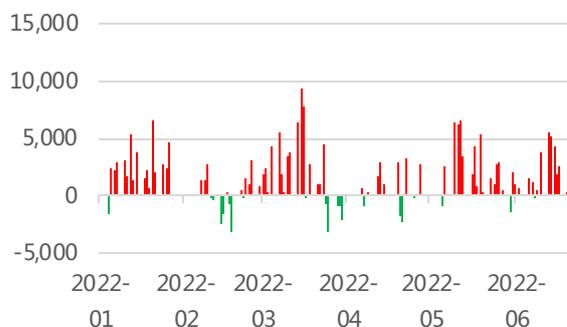
图 7 (北向资金当日净买入成交金额, 亿元)



■ 沪股通+深港通:当日净买入成交金额

资料来源: Wind, 东海证券研究所

图 8 (南向资金当日净买入金额, 亿元)



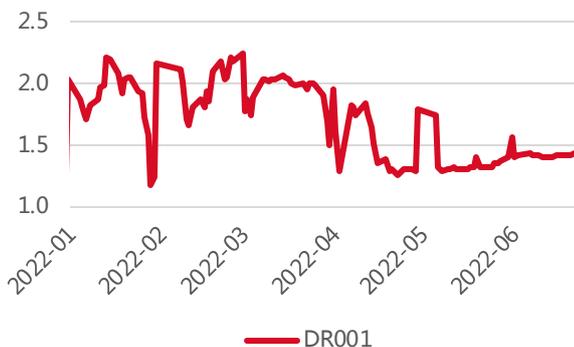
■ 沪市港股通+深市港股通:净买入额(港币)

资料来源: Wind, 东海证券研究所

4.利率情况

6月22日,存款类机构质押式回购加权利率隔夜为1.4379%,下跌0.16BP,一周为1.6922%,下跌1.15BP。中债国债到期收益率10年期为2.7773%,下跌0.80BP。

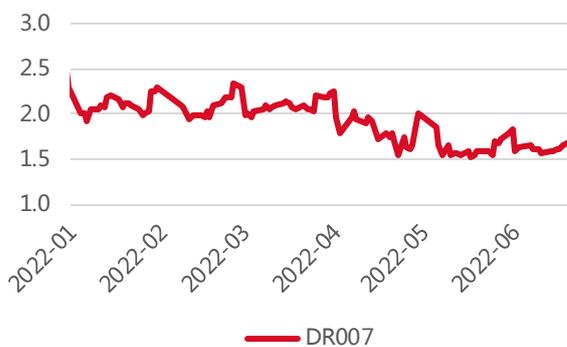
图 9 (存款类机构质押式回购加权利率:1天, %)



— DR001

资料来源: Wind, 东海证券研究所

图 10 (存款类机构质押式回购加权利率:7天, %)



— DR007

资料来源: Wind, 东海证券研究所

图 11 (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 12 (中债国债到期收益率 1 年期, %)



资料来源: Wind, 东海证券研究所

5. 海外市场

5.1. 股市

6月22日, 道琼斯工业平均指数报收 30483.13 点, 下跌 0.15%; 标普 500 指数报收 3759.89 点, 下跌 0.13%; 纳斯达克指数报收 11053.08 点, 下跌 0.15%。欧洲股市, 法国 CAC 指数报收 5916.63 点, 下跌 0.81%; 德国 DAX 指数报收 13144.28 点, 下跌 1.11%; 英国富时 100 指数报收 7089.22 点, 下跌 0.88%。亚太市场方面, 日经指数报收 26149.55 点, 下跌 0.37%; 恒生指数报收 21008.34 点, 下跌 2.56%。

图 13 (美国道琼斯工业平均指数)



资料来源: Wind, 东海证券研究所

图 14 (美国标准普尔 500 指数)



资料来源: Wind, 东海证券研究所

图 15 (美国纳斯达克综合指数)



资料来源: Wind, 东海证券研究所

图 16 (恒生指数)



资料来源: Wind, 东海证券研究所

5.2. 汇率

6月22日,美元指数下跌0.2261,至104.2095。人民币兑美元即期汇率报收6.7171,贬值176个BP。离岸人民币兑美元即期汇率报收6.7104,贬值182个BP。人民币兑美元中间价报收6.7109,调贬258个BP。欧元兑美元上涨0.37%,至1.0566。美元兑日元下跌0.29%,至136.2620。英镑兑美元下跌0.12%,至1.2265。

图 17 (美元指数, 1973年=100)



资料来源: Wind, 东海证券研究所

图 18 (美元兑人民币即期汇率)



资料来源: Wind, 东海证券研究所

5.3. 大宗商品

6月22日,COMEX黄金期货上涨0.05%,报收1839.70美元/盎司。WTI原油期货下跌4.77%,报收104.30美元/桶。布伦特原油期货下跌4.29%,报收106.98美元/桶。LME铜3个月期货下跌2.00%,报收8786美元/吨。

图 19 (COMEX黄金期货, 美元/盎司)



资料来源: Wind, 东海证券研究所

图 20 (LME铜3个月期货收盘价, 美元/吨)



资料来源: Wind, 东海证券研究所

图 21 (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 22 (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:

胡少华: 博士, 正高级研究员, 东海证券研究所宏观策略分析师, 2014年开始从事证券研究, 曾从事期货研究3年, 有多年企业和政府工作经验。

刘思佳: 东海证券研究所宏观策略分析师, 五年证券研究经验。

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) 59707105

传真: (8610) 59707100

邮编: 100089