

宏观策略日报：李克强主持召开经济大省政府主要负责人经济形势座谈会

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：李沛

执业证书编号：S0630520070001

电话：021-20333403

邮箱：liusj@longone.com.cn

证券分析师：王洋

执业证书编号：S0630513040002

电话：021-20333312

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：

李克强主持召开经济大省政府主要负责人经济形势座谈会

据央视新闻报道，8月16日，中共中央政治局常委、国务院总理李克强在深圳主持召开经济大省政府主要负责人座谈会。提到6月经济企稳回升，7月延续恢复发展态势，但仍有小幅波动。势要起而不可落。必须增强紧迫感，巩固经济恢复基础。

要发挥中央和地方两个积极性，坚持发展是解决我国一切问题的基础和关键，深入实施稳经济一揽子政策，合理加大宏观政策力度，推进改革开放，稳就业稳物价，保持经济运行在合理区间，保障基本民生。6个经济大省经济总量、市场主体数量、吸纳就业都占全国四成以上。要盘活专项债债务限额空间，用好政策性开发性金融工具，扩大有效投资并带动消费。

总体来看，回顾7月经济、金融与PMI等多项数据均指向国内经济内需较弱，8月15日降息为市场提供货币政策中性略偏宽松的信号。后续政策发力或仍着重于稳就业，稳地产，扩内需和保民生等方面，合理扩大有效需求，稳定宏观经济大盘。

国家卫健委等17部门联合发文进一步完善和落实积极生育支持措施

8月16日，国家卫健委等17部门印发《关于进一步完善和落实积极生育支持措施的指导意见》，优化生育休假制度。

意见提出，住房政策向多子女家庭倾斜，在缴存城市无自有住房且租赁住房的多子女家庭，可按照实际房租支出提取住房公积金；对购买首套自住住房的多子女家庭，有条件的城市可给予适当提高住房公积金贷款额度等相关支持政策。加快发展长租房市场，多渠道增加长租房供应，推进租购权利均等。

意见提出，实施好3岁以下婴幼儿照护费用个人所得税专项附加扣除政策。建立对依法保障职工生育权益用人单位激励机制。向提供母婴护理、托育服务以及相关职业培训、消费品生产的企业加大金融支持力度。

总体看，《意见》从提高优生优育服务水平、发展普惠托育服务体系、完善生育休假和待遇保障机制、强化住房及税收等支持措施、加强优质教育资源供给和构建生育友好的就业环境等八个方面展开，综合施策、精准发力，完善和落实财政、税收、保险、教育、住房、就业等积极生育支持措施，加快建立积极生育支持政策体系，为推动实现适度生育水平、促进人口长期均衡发展提供有力支撑，预计对辅助生殖、托育产业等板块或形成一定提振。

融资余额。

8月15日，A股融资余额 15277.77 亿元，环比增长 54.58 亿元；融资融券余额 16348.93 亿元，环比增长 51.34 亿元。融资余额减融券余额 14206.60 亿元，环比增长 57.81 亿元。

陆股通、港股通。

8月16日，陆股通当日净买入 8.67 亿元，其中买入成交 487.65 亿元，卖出成交 478.98 亿元，累计净买入成交 16936.78 亿元。港股当日净卖出 19.57 亿港元，其中买入成交 118.41 亿港元，卖出成交 137.98 亿港元，累计净买入成交 24028.56 亿港元。

货币市场利率。

8月16日，存款类机构质押式回购加权利率隔夜为 1.0793%，上涨 3.76BP，一周为 1.3192%，下跌 1.58BP。中债国债到期收益率 10 年期为 2.6346%，下跌 2.36BP。

海外股市。

8月16日，道琼斯工业平均指数报收 34152.01 点，上涨 0.71%；标普 500 指数报收 4305.20 点，上涨 0.19%；纳斯达克指数报收 13102.55 点，下跌 0.19%。欧洲股市，法国 CAC 指数报收 6592.58 点，上涨 0.34%；德国 DAX 指数报收 13910.12 点，上涨 0.68%；英国富时 100 指数报收 7536.06 点，上涨 0.36%。亚太市场方面，日经指数报收 28868.91 点，下跌 0.01%；恒生指数报收 19830.52 点，下跌 1.05%。

外汇及人民币汇率。

8月16日，美元指数下跌 0.0048，至 106.4956。人民币兑美元即期汇率报收 6.7919，贬值 287 个 BP。离岸人民币兑美元即期汇率报收 6.7923，升值 240 个 BP。人民币兑美元中间价报收 6.7730，调贬 320 个 BP。欧元兑美元上涨 0.09%，至 1.0171。美元兑日元上涨 0.67%，至 134.1930。英镑兑美元上涨 0.34%，至 1.2096。

商品期货。

8月16日，COMEX 黄金期货下跌 0.43%，报收 1790.4 美元/盎司。WTI 跌 1.41%，报收 86.66 美元/桶。布伦特原油期货下跌 2.28%，报收 92.13 美元/桶。3 个月期货上涨 0.34%，报收 8006 美元/吨。

正文目录

1. 宏观要点	4
2. A股市场	5
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, 百万元).....	8
图 9 (沪股通、深股通净买入成交金额累计, 百万元).....	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 (恒生指数).....	10
图 18 (美元指数, 1973 年=100).....	11
图 19 (美元兑人民币: 即期汇率).....	11
图 20 (COMEX 黄金期货, 美元/盎司).....	11
图 21 (LME 铜 3 个月期货收盘价, 美元/吨).....	11
图 22 (布伦特原油期货价格, 美元/桶).....	12
图 23 (美国 WTI 原油期货, 美元/桶).....	12
表 1 行业涨跌幅情况	6
表 2 A 股市场涨跌幅前五.....	7

1.宏观要点

李克强主持召开经济大省政府主要负责人经济形势座谈会

据央视新闻报道，8月16日，中共中央政治局常委、国务院总理李克强在深圳主持召开经济大省政府主要负责人座谈会。提到6月经济企稳回升，7月延续恢复发展态势，但仍有一小幅波动。势要起而不可落。必须增强紧迫感，巩固经济恢复基础。

要发挥中央和地方两个积极性，坚持发展是解决我国一切问题的基础和关键，深入实施稳经济一揽子政策，合理加大宏观政策力度，推进改革开放，稳就业稳物价，保持经济运行在合理区间，保障基本民生。6个经济大省经济总量、市场主体数量、吸纳就业都占全国四成以上。要盘活专项债债务限额空间，用好政策性开发性金融工具，扩大有效投资并带动消费。

总体来看，回顾7月经济、金融与PMI等多项数据均指向国内经济内需较弱，8月15日降息为市场提供货币政策中性略偏宽松的信号。后续政策发力或仍着重于稳就业，稳地产，扩内需和保民生等方面，合理扩大有效需求，稳定宏观经济大盘。

国家卫健委等17部门联合发文进一步完善和落实积极生育支持措施

8月16日，国家卫健委等17部门印发《关于进一步完善和落实积极生育支持措施的指导意见》，优化生育休假制度。

意见提出，住房政策向多子女家庭倾斜，在缴存城市无自有住房且租赁住房的多子女家庭，可按照实际房租支出提取住房公积金；对购买首套自住住房的多子女家庭，有条件的城市可给予适当提高住房公积金贷款额度等相关支持政策。加快发展长租房市场，多渠道增加长租房供应，推进租购权利均等。

意见提出，实施好3岁以下婴幼儿照护费用个人所得税专项附加扣除政策。建立对依法保障职工生育权益用人单位激励机制。向提供母婴护理、托育服务以及相关职业培训、消费品生产的企业加大金融支持力度。

总体看，《意见》从提高优生优育服务水平、发展普惠托育服务体系、完善生育休假和待遇保障机制、强化住房及税收等支持措施、加强优质教育资源供给和构建生育友好的就业环境等八个方面展开，综合施策、精准发力，完善和落实财政、税收、保险、教育、住房、就业等积极生育支持措施，加快建立积极生育支持政策体系，为推动实现适度生育水平、促进人口长期均衡发展提供有力支撑，预计对辅助生殖、托育产业等板块或形成一定提振。

2.A 股市场

上交易日上证指数延续横盘震荡，收盘上涨不足 2 点，收于 3277 点。创业板、深成指延续收红，表现强于上证。

上一交易日上证指数延续小幅震荡，再收星 K 线，目前已经连续小幅震荡三个交易日，连收三个星 K 线。指数目前仍收于 30 日均线与 60 日均线之上，在此一线，多空胶着胜负难解。量能依然持平，大单资金净流出超 69 亿元，仍尚未出现放量回落。从日线看，日线 KDJ、MACD 金叉延续，尚未明显走弱，但指数在震荡中，30 分钟线 MACD 死叉没有修复，连带 60 分钟 MACD 死叉成立，分钟线指标走弱进一步推进，短线指数整理仍不充分，仍或有进一步震荡整理动能，短线关注 20 日均线以及 8 月 11 日大阳线的实底的支撑力度。

上证周线目前呈星 K 线，仍处于 5 周均线与 30 周均线之上，但仍在 10 周均线压力位之下。短线多空争夺，仍或是震荡态势，关注 5 周均线与 30 周均线的支撑力度。

上交易日深成指、创业板双双收红，深成指收盘上涨 0.08%，创业板收盘上涨 0.47%，两指数均收星状 K 线，均收于各自 30 日均线之上。深成指目前 5 日均线金叉 20 日均线延续，日线 MACD 金叉延续，目前日线指标尚无明确走弱。创业板指数冲高回落，K 线留小影线，但其 5 日均线金叉 20 日均线成立，日线 MACD 金叉成立，指数日线指标进一步向好。但两指数 30 分钟 MACD 均呈死叉，深成指 30 分钟 MACD 呈背离死叉，则短线均或有震荡整理预期。观察中等待调整充分。

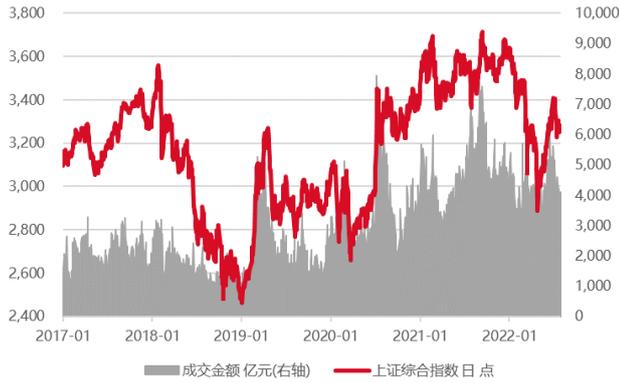
上交易日同花顺行业板块中，收红板块占比 75%，收红个股占比 58%，涨超 9% 的个股 97 只，跌超 9% 的个股仅 2 只。虽大盘指数延续小幅震荡整理，但板块个股仍表现活跃。

在同花顺行业板块中，农产品加工板块涨幅居首，收盘上涨 2.65%。其次，养殖业、电力设备、房地产开发等板块活跃居前。而酒店及餐饮、油气开采及服务、金属新材料等板块回落调整居前。

具体看各板块。农产品加工板块与养殖业板块昨日明显收涨，收盘分别上涨 2.65%、2.42%，涨幅位列同花顺行业板块第一、第二。两指数均一举上破各自 30 日均线强压力位，量能明显放大，大单资金分别净流入 3.46 亿、3.49 亿，日线 MACD 均是金叉刚刚成立，两指数日线指标有所向好。大涨之后两指数或有小幅震荡整理，30 日均线若能提供有效支撑，整理充分后或仍有短线盘升动能。

建筑材料与建筑装饰板块昨日双双收涨，收盘分别上涨 1.55%、1.53%，两指数均是跳空向上，留下跳空缺口，成为短线较强支撑力。两指数量能均有所放大，建筑材料板块大单资金净流入超 3.1 亿元，相对于该板块来说金额并不少，建筑装饰板块大单资金净流出超 1 亿元，仍需进一步补充。但两指数日线 MACD 均与日线 KDJ 金叉共振，日线指标向好。目前两指数连日收涨，已经连收 9 个红阳线，或有短线震荡整理需求，但整理充分后，下方的缺口及 30 日均线若能提供有效支撑，短线或仍有震荡盘升动能。

图 1 (上证综合指数及成交量, 点, 亿元)



资料来源: 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

行业涨跌幅前五位			
行业	涨幅前五 (%)	行业	跌幅前五 (%)
非金属材料 II	4.70	数字媒体	-1.98
冶钢原料	4.19	医疗服务	-1.85
装修装饰 II	3.30	饰品	-1.84
风电设备	3.23	酒店餐饮	-1.84
养殖业	3.04	能源金属	-1.63

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
元琛科技	15.46	20.03	17.84	16.86
佩蒂股份	20.88	20.00	27.55	1.95
景业智能	98.24	20.00	19.85	209.61
古鳌科技	13.01	17.31	27.80	-22.61
苏大维格	25.59	15.17	25.13	-23.22

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
景津装备	32.13	-10.00	-8.20	-30.72
四方光电	148.02	-9.51	-9.52	-17.41
宇环数控	27.1	-8.78	21.42	51.14
卓越新能	84.91	-8.52	-7.81	45.32
吉比特	312	-7.80	-4.74	-26.04

资料来源：同花顺 ifind，东海证券研究所

3. 市场资金情况

8月15日,A股融资余额 15277.77 亿元,环比增长 54.58 亿元;融资融券余额 16348.93 亿元,环比增长 51.34 亿元。融资余额减融券余额 14206.60 亿元,环比增长 57.81 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)

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

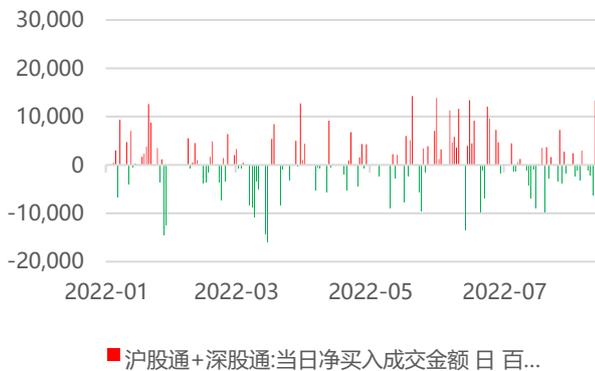


资料来源：同花顺 ifind，东海证券研究所

3.1. 沪股通、深港通

8月16日,陆股通当日净买入8.67亿元,其中买入成交487.65亿元,卖出成交478.98亿元,累计净买入成交16936.78亿元。港股当日净卖出19.57亿港元,其中买入成交118.41亿港元,卖出成交137.98亿港元,累计净买入成交24028.56亿港元。

图8 (沪股通深港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、深港通净买入成交金额累计,百万元)

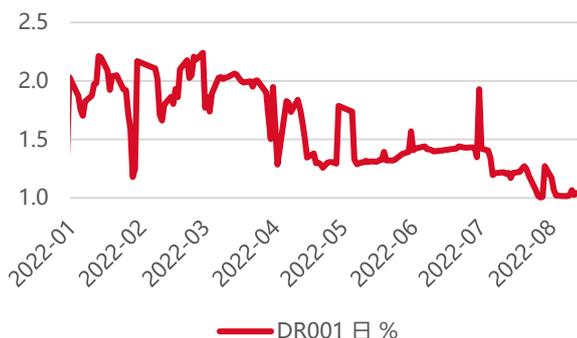


资料来源：同花顺 ifind，东海证券研究所

3.2. 利率情况

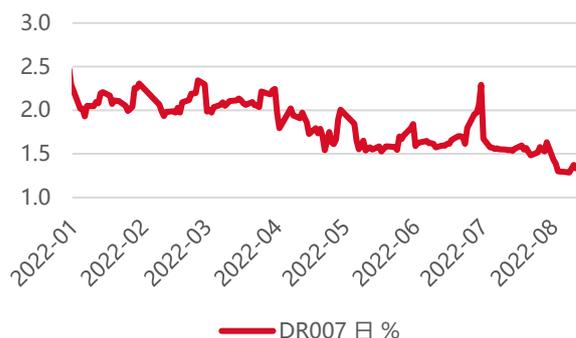
8月16日,存款类机构质押式回购加权利率隔夜为1.0793%,上涨3.76BP,一周为1.3192%,下跌1.58BP。中债国债到期收益率10年期为2.6346%,下跌2.36BP。

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

8 月 16 日, 道琼斯工业平均指数报收 34152.01 点, 上涨 0.71%; 标普 500 指数报收 4305.20 点, 上涨 0.19%; 纳斯达克指数报收 13102.55 点, 下跌 0.19%。欧洲股市, 法国 CAC 指数报收 6592.58 点, 上涨 0.34%; 德国 DAX 指数报收 13910.12 点, 上涨 0.68%; 英国富时 100 指数报收 7536.06 点, 上涨 0.36%。亚太市场方面, 日经指数报收 28868.91 点, 下跌 0.01%; 恒生指数报收 19830.52 点, 下跌 1.05%。

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

8月16日，美元指数下跌0.0048，至106.4956。人民币兑美元即期汇率报收6.7919，贬值287个BP。离岸人民币兑美元即期汇率报收6.7923，升值240个BP。人民币兑美元中间价报收6.7730，调贬320个BP。欧元兑美元上涨0.09%，至1.0171。美元兑日元上涨0.67%，至134.1930。英镑兑美元上涨0.34%，至1.2096。

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

8月16日, COMEX 黄金期货下跌 0.43%, 报收 1790.4 美元/盎司。WTI 原油期货下跌 1.41%, 报收 86.66 美元/桶。布伦特原油期货下跌 2.28%, 报收 92.13 美元/桶。LME 铜 3 个月期货上涨 0.34%, 报收 8006 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