

中共中央政治局就加强基础研究进行第三次集体学习

——宏观策略日报20230223

证券分析师:

刘思佳 S0630516080002

liusj@longone.com.cn

证券分析师:

王洋 S0630513040002

wangyang@longone.com.cn

证券分析师:

胡少华 S0630516090002

hush@longone.com.cn

联系人:

高旗胜 gqs@longone.com.cn

梁帅奇 lsqi@longone.com.cn

重要资讯

- **1. 中共中央政治局就加强基础研究进行第三次集体学习。**中共中央总书记习近平在主持学习时强调，加强基础研究，是实现高水平科技自立自强的迫切要求，是建设世界科技强国的必由之路。

市场情况:

- **北向资金净流出。**2月22日，北向资金净卖出47.34亿元，净买入牧原股份5.05亿元、万华化学3.10亿元，净卖出中国平安7.41亿元、贵州茅台4.52亿元。
- **欧美股市涨跌不一。**2月22日，道琼斯工业平均指数下跌0.26%；标普500指数下跌0.16%；纳斯达克指数上涨0.13%。欧洲股市，法国CAC指数下跌0.13%；德国DAX指数上涨0.01%；英国富时100指数下跌0.59%。
- **风险提示：**1) 疫情超预期影响；2) 海外局势变化超预期。

1. 宏观要点

中共中央政治局就加强基础研究进行第三次集体学习

中共中央总书记习近平在主持学习时强调，加强基础研究，是实现高水平科技自立自强的迫切要求，是建设世界科技强国的必由之路。各级党委和政府要把加强基础研究纳入科技工作重要日程，加强统筹协调，加大政策支持，推动基础研究实现高质量发展。习近平强调，要强化基础研究前瞻性、战略性、系统性布局。世界已经进入大科学时代，基础研究组织化程度越来越高，制度保障和政策引导对基础研究产出的影响越来越大。必须深化基础研究体制机制改革，发挥好制度、政策的价值驱动和战略牵引作用。要协同构建中国特色国家实验室体系，布局建设基础学科研究中心，超前部署新型科研信息化基础平台，形成强大的基础研究骨干网络。加强基础研究，归根结底要靠高水平人才。必须下气力打造体系化、高层次基础研究人才培养平台，让更多基础研究人才竞相涌现。要构筑国际基础研究合作平台，设立面向全球的科学研究基金，加大国家科技计划对外开放力度，围绕气候变化、能源安全、生物安全、外层空间利用等全球问题，拓展和深化中外联合科研。

2.A 股市场评述

上交易日上证指数回落收阴，短线或延续震荡整理

上一交易日上证指数回落收阴，收盘下跌 15 点，跌幅 0.46%，收于 3291 点。深成指、创业板双双回落，主要指数多呈回落。

上交易日上证指数震荡回落，收星状 K 线带小上影线。量能明显缩小，目前抛盘尚未放大。大单资金净流出约 82 亿元，净流出金额有所放大。指数日线 MACD 死叉仍未修复，但指数仍处于日线均线体系之上，下方的 5 日均线及 20 日均线构成短线支撑，今日指数或考验其支撑力度。

上证周线目前呈红阳线，仍居于 60 周均线之上。周短期均线仍多头排列尚未走弱，周 MACD、KDJ 均呈金叉状态尚未走弱。指数仍处上有 120 周压力，下有 60 周均线支撑的区间，短线仍或呈区间震荡。

上交易日深成指、创业板双双回落，收盘分别下跌 0.57%、0.73%，再收星 K 线，目前仍呈通道内震荡。目前两指数 5 日均线死叉 20 日均线，且两均线双双拐头向下，短期均线尚未修复。但两指数量能明显减小，抛盘没有放大。深成指日线 KDJ 有金叉迹象，创业板落于 60 日均线与 120 日均线的双重支撑位附近。短线关注能否有做多力量反攻。

上交易日同花顺行业板块中，收红板块占比 53%，收红个股占比 44%。涨超 9% 的个股 37 只，跌超 9% 的个股 2 只。上交易日市场行情持续分化。

在同花顺行业板块中，仪器仪表、造纸、种植业与林业、食品加工制造、国防军工等板块收涨在前，农业板块及消费类板块相对较为活跃。而房地产服务、小金属、证券、银行等板块回落调整。

具体看各板块。仪器仪表板块，昨日收盘上涨 1.82%，在同花顺行业板块中涨幅第一。我们在其上破 30 日均线时曾进行过关注。指数前期表现强势，近日指数回落整理，在其 20 日均线处获得支撑，昨日指数逆市拉升，再收红阳。量能明显放大，

近日大单资金活跃，日线 MACD 死叉虽尚未修复，但分钟线指标有所向好，指数短线或仍有震荡盘升动能。从其月线看，指数在 2019 年 1 月回落见底后震荡盘升，宽幅震荡横盘推进。本月指数上破前期高点压力位，月均线多头排列，月 MACD 金叉延续，月线指标有所向好。看长做短，若指数长周期指标向好，短线可考虑配合震荡节奏反复关注。

近日板块个股表现分化，热点也不突出。但震荡中，不少板块月线技术条件逐渐向好，如通信设备、通信服务、计算机设备、传媒、钢铁、建筑装饰、纺织制造、服装家纺、黑色家电、包装印刷、造纸、家用轻工、非汽车交运、环保、港口航运等板块。月线指标不精确，但若日线、周线、月线实现向好共振，则指数或仍有上行动能。技术上需要看长做短，做长周期指标向好，短周期行情可配合震荡节奏反复关注。

3.市场数据

表1 市场表现

2023/2/22	名称	单位	收盘价	变化
资金	融资余额	亿元,亿元	14845	-20
	北向资金	亿元	-47.34	/
	南向资金	亿港元	7.32	/
	逆回购到期量	亿元	2030	/
	逆回购操作量	亿元	3000	/
	国内利率	1 年期 MLF	%	2.75
1 年期 LPR		%	3.65	/
5 年期以上 LPR		%	4.3	/
DR001		%,BP	1.7398	-43.71
DR007		%,BP	2.1761	2.38
国外利率	10 年期中债到期收益率	%,BP	2.9175	-0.15
	10 年期美债到期收益率	%,BP	3.9300	-2.00
	2 年期美债到期收益率	%,BP	4.66	-1.00
股市	上证指数	点,%	3291.15	-0.47
	创业板指数	点,%	2451.90	-0.73
	恒生指数	点,%	27104.32	-1.34
	道琼斯工业指数	点,%	33045.09	-0.26
	标普 500 指数	点,%	3991.05	-0.16
	纳斯达克指数	点,%	11507.07	0.13
	法国 CAC 指数	点,%	7299.26	-0.13
	德国 DAX 指数	点,%	15399.89	0.01
	英国富时 100 指数	点,%	7930.63	-0.59
	外汇	美元指数	/,%	104.5281
美元/人民币(离岸)		/,BP	6.9013	140.00
欧元/美元		/,%	1.0604	-0.42
美元/日元		/,%	134.91	-0.07
国内商品	螺纹钢	元/吨,%	4237.00	0.12
	铁矿石	元/吨,%	909.50	-0.38
国际商品	COMEX 黄金	美元/盎司,%	1841.00	-0.16
	WTI 原油	美元/桶,%	73.95	-3.16
	布伦特原油	美元/桶,%	80.60	-2.95
	LME 铜	美元/吨,%	9137.00	-0.46

资料来源：同花顺，东海证券研究所

4. 板块及个股表现

表2 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 (%)
航天装备 II	5.96	通信服务	-2.24
休闲食品	2.46	装修建材	-1.73
造纸	1.62	保险 II	-1.49
养殖业	1.38	广告营销	-1.47
家居用品	1.17	数字媒体	-1.36

资料来源：同花顺，东海证券研究所

表3 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
震有科技	14.05	16.69	11.16	20.81
三友医疗	33.41	14.54	15.49	20.40
必创科技	19.22	12.20	10.14	25.87
臻镭科技	114.2	12.17	7.56	-1.53
华自科技	19.08	11.64	19.25	65.48

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
奥联电子	26.79	-12.39	-26.30	38.09
金龙羽	18.59	-9.98	-13.13	68.69
科恒股份	18	-8.86	-7.88	73.41
中国电信	5.68	-7.64	-0.35	35.56
元隆雅图	19.52	-7.62	10.22	25.61

资料来源：同花顺，东海证券研究所

一、评级说明

	评级	说明
市场指数评级	看多	未来 6 个月内沪深 300 指数上升幅度达到或超过 20%
	看平	未来 6 个月内沪深 300 指数波动幅度在-20%—20%之间
	看空	未来 6 个月内沪深 300 指数下跌幅度达到或超过 20%
行业指数评级	超配	未来 6 个月内行业指数相对强于沪深 300 指数达到或超过 10%
	标配	未来 6 个月内行业指数相对沪深 300 指数在-10%—10%之间
	低配	未来 6 个月内行业指数相对弱于沪深 300 指数达到或超过 10%
公司股票评级	买入	未来 6 个月内股价相对强于沪深 300 指数达到或超过 15%
	增持	未来 6 个月内股价相对强于沪深 300 指数在 5%—15%之间
	中性	未来 6 个月内股价相对沪深 300 指数在-5%—5%之间
	减持	未来 6 个月内股价相对弱于沪深 300 指数 5%—15%之间
	卖出	未来 6 个月内股价相对弱于沪深 300 指数达到或超过 15%

二、分析师声明：

本报告署名分析师具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，具备专业胜任能力，保证以专业严谨的研究方法和分析逻辑，采用合法合规的数据信息，审慎提出研究结论，独立、客观地出具本报告。

本报告中准确反映了署名分析师的个人研究观点和结论，不受任何第三方的授意或影响，其薪酬的任何组成部分无论是在过去、现在及将来，均与其在本报告中所表述的具体建议或观点无任何直接或间接的关系。

署名分析师本人及直系亲属与本报告中涉及的内容不存在任何利益关系。

三、免责声明：

本报告基于本公司研究所及研究人员认为合法合规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。本报告仅反映研究人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和参考。在任何情况下，本报告中的信息和意见均不构成对任何机构和个人的投资建议，任何形式的保证证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效，本公司亦不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。本公司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。

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。

四、资质声明：

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
 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
 电话：（8610）59707105
 传真：（8610）59707100
 邮编：100089