



《数字中国建设整体布局规划》印发

——宏观策略日报20230228

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

证券分析师：

王敏君 S0630522040002

wmj@longone.com.cn

重要资讯

- 1. **中共中央、国务院印发《数字中国建设整体布局规划》。**《规划》指出，建设数字中国是数字时代推进中国式现代化的重要引擎，是构筑国家竞争新优势的有力支撑。《规划》提出，到2025年，基本形成横向打通、纵向贯通、协调有力的一体化推进格局，数字中国建设取得重要进展。到2035年，数字化发展水平进入世界前列，数字中国建设取得重大成就。《规划》指出，要夯实数字中国建设基础。一是打通数字基础设施大动脉。加快5G网络与千兆光网协同建设，深入推进IPv6规模部署和应用，大力推进北斗规模应用，系统优化算力基础设施布局，促进东西部算力高效互补和协同联动。二是畅通数据资源大循环，构建国家数据管理体制机制，健全各级数据统筹管理机构，加快建立数据产权制度，建立数据要素按价值贡献参与分配机制。《规划》指出，要强化数字中国关键能力。一是构筑自立自强的数字技术创新体系，强化企业科技创新主体地位。二是筑牢可信可控的数字安全屏障，增强数据安全保障能力。根据信通院发布的2022年全球数字经济白皮书显示，2021年中国数字经济规模为7.1万亿美元，位居全球第二，数字经济作为新经济的代表，是未来国家竞争力的重要支撑，同时加快产融结合，也将助力产业结构不断升级。

市场情况

- **北向资金净流出。**2月27日，陆股通当日净卖出19.19亿元。立讯精密、格力电器、隆基绿能分别获净买入1.18亿元、0.52亿元、0.37亿元。复旦微电净卖出额居首，金额为2.75亿元。
- **美股反弹。**2月27日，道琼斯工业平均指数上涨0.22%；标普500指数上涨0.31%；纳斯达克指数上涨0.63%。欧洲股市，法国CAC指数下跌1.78%；德国DAX指数下跌1.72%；英国富时100指数下跌0.37%。
- **风险提示：**1) 国内政策落地不及预期；2) 地缘局势变化导致输入性通胀压力超预期。

1.宏观要点

中共中央、国务院印发《数字中国建设整体布局规划》

2月27日，中共中央、国务院印发了《数字中国建设整体布局规划》。《规划》指出，建设数字中国是数字时代推进中国式现代化的重要引擎，是构筑国家竞争新优势的有力支撑。

《规划》提出，到2025年，基本形成横向打通、纵向贯通、协调有力的一体化推进格局，数字中国建设取得重要进展。到2035年，数字化发展水平进入世界前列，数字中国建设取得重大成就。

《规划》明确，数字中国建设按照“2522”的整体框架进行布局，即夯实数字基础设施和数据资源体系“两大基础”，推进数字技术与经济、政治、文化、社会、生态文明建设“五位一体”深度融合，强化数字技术创新体系和数字安全屏障“两大能力”，优化数字化发展国内国际“两个环境”。

《规划》指出，要夯实数字中国建设基础。一是打通数字基础设施大动脉。加快5G网络与千兆光网协同建设，深入推进IPv6规模部署和应用，大力推进北斗规模应用，系统优化算力基础设施布局，促进东西部算力高效互补和协同联动。二是畅通数据资源大循环，构建国家数据管理体制机制，健全各级数据统筹管理机构，加快建立数据产权制度，建立数据要素按价值贡献参与分配机制。

《规划》指出，要强化数字中国关键能力。一是构筑自立自强的数字技术创新体系，强化企业科技创新主体地位。二是筑牢可信可控的数字安全屏障，增强数据安全保障能力。

根据信通院发布的2022年全球数字经济白皮书显示，2021年中国数字经济规模为7.1万亿美元，位居全球第二，数字经济作为新经济的代表，是未来国家竞争力的重要支撑，同时加快产融结合，也将助力产业结构不断升级。

2.A 股市场评述

上交易日上证指数震荡收阴，目前暂时处于 30 日均线支撑位上

上一交易日上证指数震荡收阴，收盘下跌 9 点，跌幅 0.28%，收于 3258 点。深成指、创业板双双回落，主要指数均呈回落。

上交易日上证指数早盘一度有拉高举动，但在短期均线的压力下再度回落，收盘收星 K 线带长上影线，量能略放，大单资金净流出约 89 亿元，金额没有明显收敛。指数目前暂落于 30 日均线支撑位附近，短线或有反弹举动，但指数日线 MACD 死叉延续，绿柱加长，尚无明确修复迹象，仍需提防指数跌破 30 日均线，向下试探 60 日均线支撑位的可能。

上证周线收星状假阳线，周跌幅 0.28%。指数目前仍收于 5 周均线之上，但 5 周均线即将拐头向下，支撑力较弱。若指数跌破 5 周均线，或有向下考验 60 周均线、10 周均线的可能。

上交易日深成指、创业板双双回落，收盘分别下跌 0.73%、0.78%。从周线看，两指数均是在 60 周均线压力下，回落蓄势。两指数 5 周均线拐头向下，短期周均线走弱。深成指下方最近支撑位是 60 日均线支撑位，创业板表现略弱，呈 20 周均线破位。目前两指数尚未出现明显的调整结束迹象，仍需震荡中观察。

上交易日同花顺行业板块中，收红板块只有 9 个，占比约 11%，收红个股占比 20%。涨超 9% 的个股 23 只，跌超 9% 的个股 1 只。回落收阴个股 3778 只。上交易日指数虽没有明显收跌，但板块个股表现低迷。

同花顺行业板块中，涨幅居前的板块有酒店及餐饮、景点及旅游、机场航运这三个旅游概念板块。其次，服装家纺、饮料制造、煤炭开采加工、种植业与林业等防御类板块逆市收红。而半导体及元件、包装印刷、传媒、互联网电商、消费电子等板块回落调整居前。

具体看各板块。酒店及餐饮板块，上交易日收盘上涨 2.38%，在同花顺行业板块中涨幅第一。指数依托 60 日均线支撑位反弹收红，一举收复了 5 日、10 日、30 日均线，量能略有放大，日线 MACD 仍呈金叉状态，短线或仍有惯性上拉动能。但从周线看，指数周 MACD 高位死叉，即便指数短线拉升，但高度或有限。短线反弹仍需谨慎，需等待周指标修复向好时再行关注。

通信服务板块我们近期多次关注。上交易日收盘下跌 0.97%，5 日均线死叉 10 日均线，20 日均线破位，目前指数短期均线走弱，日线 MACD 死叉延续，尚无明显的调整结束迹象，仍需提防指数继续回落调整。但指数上交易日虽回落收阴，但量能明显缩小，抛盘减少。从周线看，指数自 2020 年 7 月震荡向下走楔形形态，经过较长时间震荡调整，目前短期周均线多头排列，且指数上破 60 周均线、120 周均线重要压力位，取得技术上的进步。即便指数回落调整，下方条条均线均或构成重要支撑。一旦指数调整充分，仍或有进一步上行动能。震荡中可加强观察。

3.市场数据

表 1 市场表现

2023/2/27	名称	单位	收盘价	变化
资金	融资余额	亿元,亿元	14866	-59
	北向资金	亿元	-19.19	/
	南向资金	亿港元	60.49	/
	逆回购到期量	亿元	2700	/
	逆回购操作量	亿元	3360	/
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	1.8317	39.21
	DR007	%,BP	2.2946	3.62
国外利率	10 年期中债到期收益率	%,BP	2.9117	-0.09
	10 年期美债到期收益率	%,BP	3.9200	-3.00
	2 年期美债到期收益率	%,BP	4.78	0.00
股市	上证指数	点,%	3258.03	-0.28
	创业板指数	点,%	2409.79	-0.79
	恒生指数	点,%	27423.96	-0.11
	道琼斯工业指数	点,%	32889.09	0.22
	标普 500 指数	点,%	3982.24	0.31
	纳斯达克指数	点,%	11466.98	0.63
	法国 CAC 指数	点,%	7295.55	1.51
	德国 DAX 指数	点,%	15381.43	1.13
外汇	英国富时 100 指数	点,%	7935.11	0.72
	美元指数	/,%	104.6522	-0.61
	美元/人民币(离岸)	/,BP	6.9616	-185.00
	欧元/美元	/,%	1.0610	0.58
国内商品	美元/日元	/,%	136.23	-0.20
	螺纹钢	元/吨,%	4191.00	-0.64
	铁矿石	元/吨,%	885.50	-2.53
国际商品	动力煤	元/吨,%	801.00	0.00
	COMEX 黄金	美元/盎司,%	1827.10	0.50
	WTI 原油	美元/桶,%	75.68	-0.84
	布伦特原油	美元/桶,%	82.45	-0.85
	LME 铜	美元/吨,%	8834.00	1.60

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 (%)
非金属材料 II	2.68	个护用品	-2.41
非白酒	1.53	消费电子	-2.16
酒店餐饮	1.52	游戏 II	-2.15
农化制品	1.40	数字媒体	-2.15
白酒 II	1.26	教育	-1.96

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
万辰生物	19.62	12.69	28.49	62.96
乾照光电	7.75	11.19	11.51	22.63
远东股份	6.02	10.05	8.08	19.21
欣贺股份	11.61	10.05	9.84	26.47
九牧王	10.41	10.04	19.79	36.44

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
云创数据	10.63	-12.80	-13.22	3.71
斯莱克	16.28	-10.30	-9.20	-13.77
园城黄金	17.25	-8.34	2.31	13.64
三六零	10.76	-8.19	-9.43	64.53
大豪科技	21.81	-8.09	-3.50	14.79

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