

国资委：推动中央企业大力发展战略性新兴产业

——宏观策略日报20230515

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：

张季恺 S0630521110001

zjk@longone.com.cn

证券分析师

王敏君 S0630522040002

wmj@longone.com.cn

重要资讯

- **1. 发改委：加快发展数字经济 重视通用人工智能发展。**5月12日，国家发改委主任郑栅洁发文称，要扎实推进新时代新征程上高质量发展的重点任务。主要内容有以下几点：1、创新完善宏观调控，持续扩大国内需求。2、坚持创新驱动发展，加快建设现代化产业体系。3、全面深化改革开放，持续增强发展动力和活力。4、统筹推进城乡区域发展，提高发展平衡性协调性。5、统筹发展和安全，营造有利于经济社会发展的安全环境。
- **2. 国资委：推动中央企业大力发展战略性新兴产业。**5月13日，国务院国资委党委书记、主任张玉卓到驻沪中央企业调研，强调要认真贯彻落实党中央部署要求，坚持创新驱动，大力发展战略性新兴产业，不断增强企业核心竞争力、增强核心功能，为加快建设以实体经济为支撑的现代化产业体系贡献更大力量。
- **3. WTI原油反弹无力。**WTI原油上周未能延续反弹，在周三开始连续下跌，于上周五收于70.04美元/桶，周均价涨幅1.27%；截至2023年5月5日当周，美国原油产量为1230万桶/日，原油增产仍动能不足，工作钻机数出现回落趋势，炼厂开工率91.0%；OPEC+ 4月份的原油产量较3月份减少了38万桶/日；EIA在其5月短期能源展望中将2023年布伦特原油的预测下调6.36美元至78.65美元/桶；我国4月份原油进口量下降16%至1036万桶/日；科威特Al-Zour炼油厂1号和2号原油蒸馏装置已恢复全面运行。

市场情况

- **美股市周五收跌。**5月12日，道琼斯工业平均指数下跌0.03%；标普500指数下跌0.16%；纳斯达克指数下跌0.36%。
- **风险提示：**1) 国内政策落地不及预期；2) 海外金融市场风险。

1.宏观要点

发改委：加快发展数字经济 重视通用人工智能发展

5月12日，国家发改委主任郑栅洁发文称，要扎实推进新时代新征程上高质量发展的重点任务。主要内容有以下几点：

1、创新完善宏观调控，持续扩大国内需求。要进一步增强宏观调控的前瞻性、针对性、协同性，充分发挥超大规模市场优势，有效释放内需潜力。继续实施积极的财政政策和稳健的货币政策，促进财政、货币、就业、产业、投资、消费、价格、环保、区域等政策形成系统集成效应。2、坚持创新驱动发展，加快建设现代化产业体系。要加快发展数字经济。把握数字化、网络化、智能化方向，大力推进数字产业化和产业数字化，重视通用人工智能发展，支持平台企业在引领发展、创造就业、国际竞争中尽显身手。加快发展方式绿色转型。支持绿色低碳产业发展。3、全面深化改革开放，持续增强发展动力和活力。深化国有企业改革，优化民营经济发展环境，让国企敢干、民企敢闯、外企敢投。扎实推进高标准市场体系建设，深化要素市场化改革，加快建设全国统一大市场，营造市场化法治化国际化一流营商环境。4、统筹推进城乡区域发展，提高发展平衡性协调性。坚持农业农村优先发展，扎实推进新型城镇化建设，健全区域协调发展体制机制，加快构建高质量发展的动力系统。5、统筹发展和安全，营造有利于经济社会发展的安全环境。坚持底线思维，防范化解重点领域风险挑战，切实维护国家安全。保障粮食、能源、产业链供应链安全。

国资委：推动中央企业大力发展战略性新兴产业

5月13日，国务院国资委党委书记、主任张玉卓到驻沪中央企业调研，强调要认真贯彻落实党中央部署要求，坚持创新驱动，大力发展战略性新兴产业，不断增强企业核心竞争力、增强核心功能，为加快建设以实体经济为支撑的现代化产业体系贡献更大力量。

在上海期间，张玉卓深入有关企业详细了解技术研发、创新激励、队伍建设等做法。强调国资央企要强化企业科技创新主体地位，加大和国内外各种所有制企业的合作力度，大力推进关键核心技术攻关。国资委将进一步强化顶层设计，优化考核、投融资、选用人、模式创新等政策措施，打好组合拳，指导推动中央企业大力发展战略性新兴产业，加快布局价值创造的新领域新赛道，打造创新引领的现代产业集群。

2.行业分析

WTI 原油反弹无力

WTI 原油上周末未能延续反弹，在周三开始连续下跌，于上周五收于 70.04 美元/桶，周平均价涨幅 1.27%。截至 2023 年 5 月 5 日当周，美国原油产量为 1230 万桶/日，同比增加 40 万桶/日。截至 5 月 12 日当周，美国钻机数 731 台，较去年同期增加 17 台；其中采油钻机数 586，较去年同期增加 23。原油增产仍动能不足，工作钻机数出现回落趋势。5 月 5 日当周，美国炼厂吞吐量为 1574.5 万桶/日，开工率 91.0%。

OPEC+ 4 月份的原油产量较 3 月份减少了 38 万桶/日，原因是伊拉克无法出口其北部的产量，而尼日利亚则遭遇了重大停电。欧佩克 13 个国家的产量为 2860 万桶/日，下降了 37 万桶/日。与此同时，以俄罗斯为首的非欧佩克盟国的产量下降了 1 万桶/日，至 1339 万桶/日。受西方制裁影响，俄罗斯的产量在本月稳定在 960 万桶/日，尽管政府声称其已在 4 月份自愿从 2 月份的水平减产 50 万桶/日。从 5 月开始，在其他几个国家实施了额外的自愿减产，OPEC+ 的产量可能会进一步下降。沙特阿拉伯、俄罗斯、伊拉克、阿联酋和其他一些国家计划从 5 月到 2023 年底将减产总量增加约 166 万桶/日，理由是经济预测不佳。自去年 11 月以来，所有 OPEC+ 国家共同减产 200 万桶/日。OPEC+ 4 月份的产量较低意味其产量与配额之差继续扩大。拥有配额的 19 个成员总计比目标低 258.3 万桶/日——这一缺口在过去四个月中每月都在增加。OPEC+ 部长级会议将于 6 月 3 日至 4 日举行，以审查生产政策。

EIA 5 月 9 日表示，市场对全球经济疲软、通胀和银行业持续动荡的情绪超过了对 OPEC+ 减产的担忧，使得石油、汽油和柴油价格前景走低。EIA 在其 5 月短期能源展望中将 2023 年布伦特原油的预测下调 6.36 美元至 78.65 美元/桶，远低于 4 月份 85 美元/桶的平均价格。同样，该机构预测 WTI 原油在 2023 年的平均价格为 73.62 美元/桶，比上个月的全年预估低 5.62 美元。虽然产油国集团的石油产量预计将在 2023 年减少，但非 OPEC+ 产油国的产量预计将推动今年全球液体燃料产量增长 150 万桶/日。与此同时，预计 2023 年以中国和印度为首的全球液体燃料需求将增长 160 万桶/日。EIA 将 2023 年全球石油需求前景上调 12 万桶/日，至 1.0099 亿桶/日，这种需求增长将使全球石油市场在 2023 年第三季度至 2024 年第一季度之间达到平衡，将布伦特原油价格从当前水平推回 75-80 美元/桶。

海关总署 5 月 9 日发布的数据显示，我国 4 月份原油进口量下降 16% 至 1036 万桶/日，低于 3 月份 1237 万桶/日的 33 个月高位，而成品油出口 4 月环比大幅下降 31% 至九个月低点 375 万吨。然而油轮追踪机构 Kpler 估计，我国 5 月份的海运原油进口量预计将达到 1140 万桶/日，高于 3 月份的 1108 万桶/日，其中当月美国原油流入量可能会增加 28.4 万桶/日。

科威特 Al-Zour 炼油厂 1 号和 2 号原油蒸馏装置已恢复全面运行，截至 4 月 30 日，产量从 20.5 桶/天恢复到 34.5 万桶/日。CDU3 预计将在 2023 年底前准备就绪，使产量达到 61.5 万桶/日。Al-Zour 是中东正在建设或启动的几家新炼油厂之一。沙特阿美的 Jazan 炼油厂于 2021 年投产，产能为 40 万桶/天，阿曼的 Duqm 炼油厂将于今年投产，产能为 23 万桶/日，伊拉克的 Kerbala 炼油厂也预计将于 2023 年投产，产能为 14 万桶/日。

（数据来源：EIA, Platts, Oilprice, BakerHughes, OPEC）

3.A 股市场评述

上交易日上证指数回落收阴，分钟线指标超卖

上一交易日上证指数延续回落，收盘下跌 37 点，跌幅 1.12%，收于 3272 点。深成指、创业板双双回落，主要指数均呈回落。

上交易日上证指数稳步回落，再收长阴线，无障碍跌破 60 日均线重要支撑位。量能延续缩小，但大单资金净流出加码，全天净流出超 181 亿元，金额仍然较大。日线 KDJ、MACD 死叉延续，目前没有向好迹象。但指数 30 分钟、60 分钟线出现超卖，且跌破 60 日均线，短线或有破位反弹需求，所以指数盘中仍或有反弹举动。但指数分钟线指标与日线指标尚无明确向好迹象，即便指数有反弹举动，短线企稳的可能性并不大，仍需提防反弹后再度回落。

上证周线收阴 K 线带上影线，周跌幅 1.86%，上周指数明显收跌，跌破 10 周均线并收于之下，量能明显放大，上周指数呈放量回落，周技术条件进一步走弱，则本周指数仍或面对震荡调整。下方最近支撑位是 20 周均线 3250 点附近，再下方是 60 周均线与 30 周均线的双重支撑位 3200 点附近，在重要支撑位附近可加强观察量价指标配合。

上交易日深成指、创业板双双回落，收盘分别下跌 1.23%、1.06%，均收阴 K 线。两指数近日分钟线指标一度向好，但经过上交易日的下跌，分钟线指标再度走弱，两指数再度来到日线均线体系之下，目前两指数日线技术条件尚无向好迹象，仍需在震荡中等待。

上交易日同花顺行业板块中，收红板块占比 21%，收红个股占比 22%，涨超 9% 的个股 36 只，跌超 9% 的个股 22 只，上交易日回落调整个股达 3700 余只，行情再现低迷。

在同花顺行业板块中，服装家纺板块大涨居首，收盘上涨 2.42%。其次，纺织制造、中药、医药商业、酒店及餐饮等消费类板块以及电力板块活跃居前。而回落调整居前的板块有传媒、贵金属、小金属、工业金属、汽车整车等板块回落调整居前。

具体看板块。电力板块，上交易日收盘上涨 1.03%，逆市活跃。指数收小实体红阳线，量能明显放大，大单资金净流入超 4.5 亿元，指数放量上涨，上破了前期缺口压力位，日线 MACD 金叉延续，日线指标尚未走弱。在上证指数连日回落中，该板块震荡上行，走独立行情。虽日 K 线留小上影线，短线指数仍有震荡的可能，但指数周 K 线上破 30 周均线压力位，震荡中仍或有上行动能。但板块内个股高达 94 家，表现分化，可在震荡中谨慎观察。

目前大盘指数尚未出现明显企稳迹象，即便短线反弹，仍需适当谨慎。

4.市场数据

表1 市场表现

2023/5/12	名称	单位	收盘价	变化
资金	融资余额	亿元,亿元	15214	-60
	北向资金	亿元	13.26	/
	南向资金	亿港元	-5.85	/
	逆回购到期量	亿元	30	/
	逆回购操作量	亿元	20	/
	1年期 MLF	%	2.75	/
国内利率	1年期 LPR	%	3.65	/
	5年期以上 LPR	%	4.3	/
	DR001	%,BP	1.3158	21.37
	DR007	%,BP	1.8089	3.86
国外利率	10年期中债到期收益率	%,BP	2.7058	0.48
	10年期美债到期收益率	%,BP	3.4600	7.00
	2年期美债到期收益率	%,BP	3.9800	9.00
股市	上证指数	点,%	3272.36	-1.12
	创业板指数	点,%	2252.38	-1.06
	恒生指数	点,%	29388.30	0.90
	道琼斯工业指数	点,%	33300.62	-0.03
	标普 500 指数	点,%	4124.08	-0.16
	纳斯达克指数	点,%	12284.74	-0.36
	法国 CAC 指数	点,%	7414.85	0.45
	德国 DAX 指数	点,%	15913.82	0.50
	英国富时 100 指数	点,%	7754.62	0.31
	美元指数	/,%	102.7041	0.66
外汇	美元/人民币(离岸)	/,BP	6.9710	111.00
	欧元/美元	/,%	1.0856	-0.55
	美元/日元	/,%	135.62	0.86
国内商品	螺纹钢	元/吨,%	3579.00	-1.54
	铁矿石	元/吨,%	697.00	-1.97
	COMEX 黄金	美元/盎司,%	2015.60	-0.24
国际商品	WTI 原油	美元/桶,%	70.04	-1.17
	布伦特原油	美元/桶,%	74.17	-1.08
	LME 铜	美元/吨,%	8243.00	0.67

资料来源：同花顺，东海证券研究所

注：DR001/007，中债 10 年期国债收益率，逆回购操作为 5/6 数据

5. 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 (%)
黑色家电	2.13	影视院线	-6.55
服装家纺	1.96	数字媒体	-5.49
动物保健 II	1.85	游戏 II	-5.46
专业连锁 II	1.46	电视广播 II	-4.71
纺织制造	1.37	工业金属	-3.86

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
美登科技	22.78	18.21	20.21	21.82
凯淳股份	32.86	16.94	23.72	54.42
联特科技	160.67	16.41	8.57	324.04
青达环保	25.26	15.45	9.78	-2.28
陇神戎发	11.65	14.44	4.77	31.34

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
易事特	6.85	-13.94	-15.64	0.29
唐德影视	15.15	-11.61	-9.34	119.25
汤姆猫	6.8	-11.34	-18.27	115.87
捷安高科	23.7	-10.94	-21.11	29.65
幸福蓝海	10.5	-10.79	2.24	24.85

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](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