



## 习近平会见俄罗斯总理米舒斯京

——宏观策略日报20230525

## 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:

任晓帆 S0630522070001

rxf@longone.com.cn

## 重要资讯

- **1. 5月24日，国家主席习近平会见俄罗斯总理米舒斯京。**习近平主席提到，双方要提升经贸投资合作水平，健全双边合作体制机制，巩固和扩大能源、互联互通等合作基本盘，打造更多新的增长点。
- **2. 5月24日，美联储发布最新货币政策会议纪要。**会议纪要显示，决策者们对6月是否继续加息存在分歧，还需要取决于未来的经济数据。多名与会者提到及时提高债务上限是至关重要的，美联储应随时准备好工具以应对未来的金融稳定风险。另外，银行业的形势变化或导致信贷环境进一步收紧，经济下行风险增加。

## 市场情况

- **欧美主要股指收跌。**5月24日，道琼斯工业平均指数下跌0.77%；标普500指数下跌0.73%；纳斯达克指数下跌0.61%。欧洲股市，法国CAC指数下跌1.70%；德国DAX指数下跌1.92%；英国富时100指数下跌1.75%。
- **原油上涨，黄金、伦铜下跌。**5月24日，COMEX黄金期货下跌0.60%，报收1965.70美元/盎司。WTI原油期货上涨1.96%，报收74.34美元/桶。布伦特原油期货上涨1.98%，报收78.36美元/桶。LME铜3个月期货下跌2.35%，报收7891美元/吨。
- **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

### 习近平会见俄罗斯总理米舒斯京

5月24日，国家主席习近平会见俄罗斯总理米舒斯京。习近平主席提到，双方要提升经贸投资合作水平，健全双边合作体制机制，巩固和扩大能源、互联互通等合作基本盘，打造更多新的增长点。中方愿同俄方及欧亚经济联盟各国一道，促进共建“一带一路”与欧亚经济联盟对接合作，推动形成更加开放的区域大市场，确保全球产业链供应链稳定畅通。

### 美联储会议纪要：6月暂停加息存分歧

5月24日，美联储发布最新货币政策会议纪要。会议纪要显示，几乎所有的与会者都表示，通胀仍高于2%的长期目标。考虑到货币紧缩的滞后性，决策者们对6月是否继续加息存在分歧，还需要取决于未来的经济数据。纪要显示，多名与会者提到及时提高债务上限是至关重要的，美联储应随时准备好工具以应对未来的金融稳定风险。另外，银行业的形势变化或导致信贷环境进一步收紧，经济下行风险增加，美联储工作人员预测到银行业危机可能导致美国经济今年晚些时候开始轻度衰退。

## 2.A 股市场评述

上一交易日上证指数延续大幅回落，收盘下跌 41 点，跌幅 1.28%，收于 3204 点。深成指、创业板双双回落，主要指数多呈回落。

上交易日上证指数延续大幅回落，再收长阴线。指数跳空向下跳过 120 日均线支撑，也跌破 250 日均线支撑位并收于之下，回落强势，目前呈年线破位状态。量能依然没有明显放大，仍然呈长阴短量。大单资金净流出超 115 亿元，金额略有减少，但尚未明显收敛。指数日线 KDJ、MACD 死叉共振延续，目前日线技术条件进一步走弱，尚未出现明显企稳迹象。但指数 60 分钟线明显超卖，持续超卖或引起反弹需求。年线破位也有可能破位反弹需求，但反弹不等于企稳，观察中仍需谨慎。

上证周线收长阴线，跌破 30 周均线并收于之下。仅差 1 点没有跌破 60 周均线，目前暂时处于 60 周均线支撑位处。在此附近，有 30 周、60 周均线以及缺口等多重支撑位，在此上下仍或有做多力量反攻，从而仍或有反弹举动。但周 KDJ、MACD 死叉共振尚未走好之时，仍需适当谨慎。

上交易日深成指、创业板双双回落，收盘分别下跌 0.84%、0.36%。两指数均收阴 K 线。深成指日线 MACD 再度死叉，两指数均处日线均线体系之下，5 日均线尚未走平向上，企稳迹象不明显，仍需等待指标的再次向好。

上交易日同花顺行业板块中，收红板块占比 30%，收红个股占比 39%，涨超 9% 的个股 59 只，跌超 9% 的个股 6 只。昨日指数延续大幅回落，但个股表现却略强于前一交易日。

在同花顺行业板块中，电子化学品涨幅居首，收盘上涨 3.78%。其次，通用设备、贵金属、自动化设备、计算机设备、通信设备等板块活跃居前。而机场航运、酒店及餐饮、房地产开发、银行等板块回落调整居前。银行、证券、房地产等权重板块持续回落，连日拖累指数。

具体看板块。传媒板块，昨日收盘上涨 0.63%，收小实体红阳线。指数在波段顶震荡回落，目前跌落至 60 日均线支撑位。回落期间，量能渐次缩小，盘中或有惜售。昨日大单资金净流入超 11 亿元，金额可观。日线 MACD 虽死叉延续，尚未向好，但指数 60 分钟线 MACD 背离金叉，指数短线指标有所向好，短线指数或在 60 日均线支撑位附近有反弹需求。

大盘持续回落，或引起反弹需求，会有板块个股跟随反弹。但反弹不等于企稳，不仅拉高动能有限，持续时间也较短，热点转换快，各板块个股表现也分化，所以即便反弹仍需适当谨慎。

### 3.市场数据

表1 市场表现

| 2023/5/24 | 名称           | 单位      | 收盘价      | 变化    |
|-----------|--------------|---------|----------|-------|
| 资金        | 融资余额         | 亿元,亿元   | 15193    | -22   |
|           | 北向资金         | 亿元      | -44.82   | /     |
|           | 南向资金         | 亿港元     | -34.95   | /     |
|           | 逆回购到期量       | 亿元      | 20       | /     |
|           | 逆回购操作量       | 亿元      | 20       | /     |
| 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    | 1.2875   | 6.42  |
|           | DR007        | %,BP    | 1.7497   | -2.15 |
| 国外利率      | 10 年期中债到期收益率 | %,BP    | 2.7037   | 0.75  |
|           | 10 年期美债到期收益率 | %,BP    | 3.7300   | 3.00  |
|           | 2 年期美债到期收益率  | %,BP    | 4.3100   | 5.00  |
| 股市        | 上证指数         | 点,%     | 3204.75  | -1.28 |
|           | 创业板指数        | 点,%     | 2245.26  | -0.36 |
|           | 恒生指数         | 点,%     | 30682.68 | -0.89 |
|           | 道琼斯工业指数      | 点,%     | 32799.92 | -0.77 |
|           | 标普 500 指数    | 点,%     | 4115.24  | -0.73 |
|           | 纳斯达克指数       | 点,%     | 12484.16 | -0.61 |
|           | 法国 CAC 指数    | 点,%     | 7253.46  | -1.70 |
|           | 德国 DAX 指数    | 点,%     | 15842.13 | -1.92 |
|           | 英国富时 100 指数  | 点,%     | 7627.10  | -1.75 |
|           | 美元指数         | /,%     | 103.8943 | 0.38  |
| 外汇        | 美元/人民币(离岸)   | /,BP    | 7.0647   | -1.00 |
|           | 欧元/美元        | /,%     | 1.0750   | -0.18 |
|           | 美元/日元        | /,%     | 139.47   | 0.64  |
| 国内商品      | 螺纹钢          | 元/吨,%   | 3466.00  | -3.51 |
|           | 铁矿石          | 元/吨,%   | 682.50   | -4.61 |
|           | COMEX 黄金     | 美元/盎司,% | 1965.70  | -0.60 |
| 国际商品      | WTI 原油       | 美元/桶,%  | 74.34    | 1.96  |
|           | 布伦特原油        | 美元/桶,%  | 78.36    | 1.98  |
|           | LME 铜        | 美元/吨,%  | 7891.00  | -2.35 |

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 (%) |
| 电子化学品 II | 4.35     | 保险 II     | -3.18    |
| 游戏 II    | 2.56     | 白色家电      | -3.14    |
| 光伏设备     | 2.43     | 国有大型银行 II | -3.02    |
| 非金属材料 II | 2.42     | 航空机场      | -2.80    |
| 出版       | 1.40     | 房屋建设 II   | -2.77    |

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   |
| 容大感光      | 46.32   | 20.00   | 25.53 | 124.31 |
| 维宏股份      | 34.08   | 20.00   | 12.85 | 60.30  |
| 百胜智能      | 21.06   | 20.00   | 59.30 | 90.76  |
| 朗科科技      | 36      | 20.00   | 35.80 | 196.54 |
| 泽宇智能      | 36.84   | 20.00   | 19.73 | -3.48  |

  

| 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   |
| 金科股份      | 0.96    | -10.28  | -25.58 | -49.74 |
| 中水渔业      | 11.24   | -10.01  | -7.03  | 2.27   |
| 超讯通信      | 31.49   | -10.00  | -11.02 | 93.19  |
| 漫步者       | 17.31   | -9.98   | -15.27 | 94.93  |
| 金证股份      | 17.05   | -9.98   | -9.98  | 65.69  |

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