

宏观策略日报：财政部、税务总局：延长部分税收优惠政策执行期限

证券分析师：李沛

执业证书编号：S0630520070001

电话：021-20333403

邮箱：lp@longone.com.cn

相关研究报告

投资要点：

年后以来调整至今，A股或迎来短期筑底阶段，估值分化进一步收敛。中期来看，预计A股向上或向下的空间都较为有限，市场仍以反复震荡为主。预计后市市场将从流动性驱动转向业绩驱动，以时间换空间。4月中旬前将迎来一季报的集中预披露，业绩有望成为下一阶段行情驱动的重要变量。关注低估值绩优股。

财政部、税务总局公告，延长部分税收优惠政策执行期限，包括设备、器具扣除有关企业所得税政策等；延续实施应对疫情部分税费优惠政策，包括电影等行业税费支持政策、个体工商户复工复产增值税政策、新冠疫情防控有关个人所得税及税收政策等。

数字人民币测试进程正在提速，六大国有银行已经开始推广数字人民币货币钱包。在国有银行营业网点中，客户只需要提出申请，便可以申请白名单，在央行数字人民币APP中以设立银行子钱包方式参与测试。

央行3月23日开展100亿元7天期逆回购操作，当日有100亿元逆回购到期。资金面平稳，Shibor短端品种涨跌不一，隔夜品种下行7.6bp报1.976%。

新冠疫情。

3月23日，全球（除中国以外）新冠肺炎累计确诊病例124,346,797例，全球当日新增病例44.36万例。3月21日，全球当天新冠疫苗接种量7日平均为1,055.99万剂，美国当日新冠疫苗接种量为248.87万剂。

融资余额环比上涨。

3月22日，A股融资余额15127.04亿元，环比增长52.14亿元；融资融券余额16565.07亿元，环比增长83.07亿元。融资余额减融券余额13689.01亿元，环比增长21.21亿元。

陆股通净流出，港股通净流出。

3月23日，陆股通当日净买入成交-71.84亿元，其中买入成交448.96亿元，卖出成交520.80亿元，累计净买入成交12980.55亿元。港股通当日净买入成交-44.00亿港元，其中买入成交183.80亿港元，卖出成交227.79亿港元，累计净买入成交21002.49亿港元。

货币市场利率涨跌不一。

3月23日，上海银行间同业拆放利率SHIBOR隔夜利率为1.9760%，下跌7.60BP，SHIBOR一周为2.1680%，上涨0.50BP。存款类机构质押式回购加权利率隔夜为1.9608%，下跌8.25BP，一周为2.0985%，下跌0.79BP。中债国债到期收益率10年期为3.2105%，下跌2.04BP。

美国三大股均收跌，欧洲股市涨跌不一。

3月23日，道琼斯工业平均指数报收32423.15点，下跌0.94%；标普500指数报收3910.52点，下跌0.76%；纳斯达克指数报收13227.70点，下

跌 1.12%。欧洲股市，法国 CAC 指数报收 5945.30 点，下跌 0.39%；德国 DAX 指数报收 14662.02 点，上涨 0.03%；英国富时 100 指数报收 6699.19 点，下跌 0.40%。亚太市场方面，日经指数报收 28995.92 点，下跌 0.61%；恒生指数报收 28497.38 点，下跌 1.34%。

美元指数上涨。

3 月 23 日，美元指数上涨 0.60%，至 92.3527。欧元兑美元下跌 0.70%，至 1.1850。美元兑日元下跌 0.24%，至 108.5900。英镑兑美元下跌 0.80%，至 1.3753。人民币兑美元即期汇率报收 6.5108，贬值 0.01%。离岸人民币兑美元即期汇率报收 6.5199，贬值 0.19%。人民币兑美元中间价报收 6.5036，升值 0.24%。

黄金下跌、原油下跌。

3 月 23 日，COMEX 黄金期货下跌 0.72%，报收 1725.90 美元/盎司。WTI 原油期货下跌 6.35%，报收 57.40 美元/桶。布伦特原油期货下跌 5.90%，报收 60.44 美元/桶。COMEX 铜期货下跌 2.76%，报收 4.0280 美元/磅。LME 铜 3 个月期货下跌 2.84%，报收 8871 美元/吨。

正文目录

| | |
|--------------------|----|
| 1. 宏观要点 | 4 |
| 2. 国内外疫情发展趋势 | 4 |
| 3. A 股市场 | 5 |
| 4. 市场资金情况 | 8 |
| 4.1. 融资融券 | 8 |
| 4.2. 沪港通、深港通 | 8 |
| 5. 利率情况 | 9 |
| 6. 海外市场 | 9 |
| 6.1. 股市 | 9 |
| 6.2. 汇率 | 10 |
| 6.3. 大宗商品 | 11 |

图表目录

| | |
|--------------------------------------|-----------|
| 图 1 (主要国家新增确诊病例数排名, 例) | 4 |
| 图 2 (美国、巴西及主要欧洲国家当日新增病例趋势, 例) | 4 |
| 图 3 (全球新冠疫苗日接种量 7 日移动平均, 万剂) | 5 |
| 图 4 (美国新冠疫苗日接种量及每百人接种量, 万剂, 剂) | 5 |
| 图 5 (上证综合指数及成交量, 点, 亿元) | 错误!未定义书签。 |
| 图 6 (深证成分指数及成交量, 点, 亿元) | 错误!未定义书签。 |
| 图 7 (中小板综指, 点, 亿元) | 错误!未定义书签。 |
| 图 8 (创业板指数, 亿元) | 错误!未定义书签。 |
| 图 9 (融资余额及环比增加, 亿元) | 8 |
| 图 10 (融券余额-融券余额, 亿元) | 8 |
| 图 11 (北向资金当日净买入成交金额, 亿元) | 8 |
| 图 12 (南向资金当日净买入金额, 亿元) | 8 |
| 图 13 (存款类机构质押式回购加权利率:1 天, %) | 9 |
| 图 14 (存款类机构质押式回购加权利率:7 天, %) | 9 |
| 图 15 (中债国债到期收益率 10 年期, %) | 9 |
| 图 16 (中债国债到期收益率 1 年期, %) | 9 |
| 图 17 (美国道琼斯工业平均指数) | 10 |
| 图 18 (美国标准普尔 500 指数) | 10 |
| 图 19 (美国纳斯达克综合指数) | 10 |
| 图 20 (恒生指数) | 10 |
| 图 21 (美元指数, 1973 年=100) | 11 |
| 图 22 (美元兑人民币 USDCNH:即期汇率) | 11 |
| 图 23 (COMEX 黄金期货, 美元/盎司) | 11 |
| 图 24 (LME 铜 3 个月期货收盘价, 美元/吨) | 11 |
| 图 25 (布伦特原油期货价格, 美元/桶) | 12 |
| 图 26 (美国 WTI 原油期货, 美元/桶) | 12 |

1. 宏观要点

年后以来调整至今，A股或迎来短期筑底阶段，估值分化进一步收敛。中期来看，预计A股向上或向下的空间都较为有限，市场仍以反复震荡为主。预计后市市场将从流动性驱动转向业绩驱动，以时间换空间。4月中旬前将迎来一季报的集中预披露，业绩有望成为下一阶段行情驱动的重要变量。关注低估值绩优股。

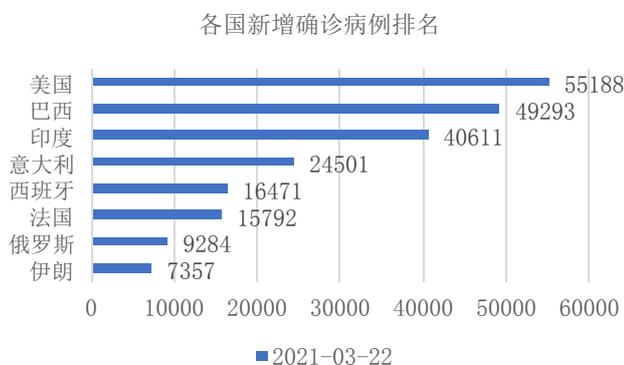
财政部、税务总局公告，延长部分税收优惠政策执行期限，包括设备、器具扣除有关企业所得税政策等；延续实施应对疫情部分税费优惠政策，包括电影等行业税费支持政策、个体工商户复工复产增值税政策、新冠疫情防控有关个人所得税及税收政策等。

数字人民币测试进程正在提速，六大国有银行已经开始推广数字人民币货币钱包。在国有银行营业网点中，客户只需要提出申请，便可以申请白名单，在央行数字人民币APP中以设立银行子钱包方式参与测试。

2. 国内外疫情发展趋势

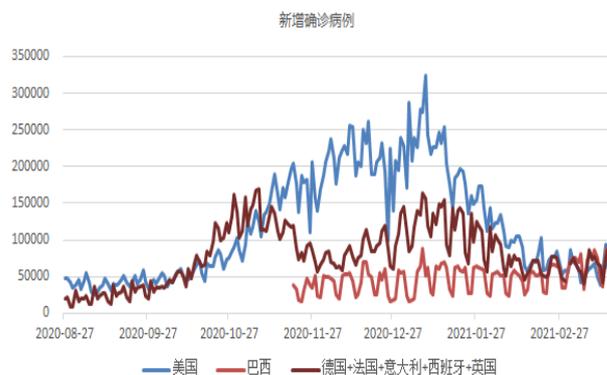
3月23日，全球（除中国以外）新冠肺炎累计确诊病例124,346,797例，全球当日新增病例44.36万例。3月21日，全球当天新冠疫苗接种量7日平均为1,055.99万剂，美国当日新冠疫苗接种量为248.87万剂。

图 1 (主要国家新增确诊病例数排名, 例)



资料来源: Wind, 东海证券研究所

图 2 (美国、巴西及主要欧洲国家当日新增病例趋势, 例)



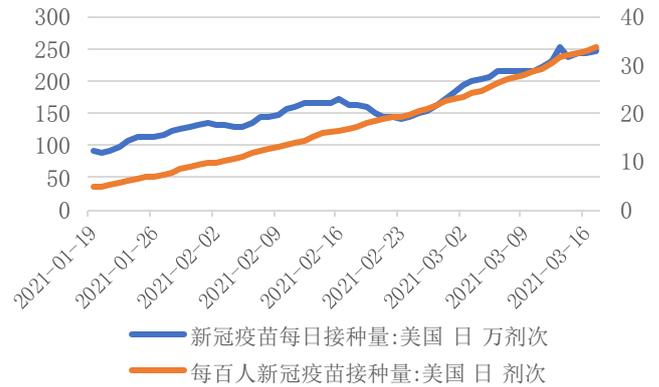
资料来源: Wind, 东海证券研究所

图 3 (全球新冠疫苗日接种量 7 日移动平均, 万剂)



资料来源: Wind, 东海证券研究所

图 4 (美国新冠疫苗日接种量及每百人接种量, 万剂, 剂)



资料来源: Wind, 东海证券研究所

3.A 股市场评述

大盘昨日在分钟线指标有所向好的情况下, 蓦然回落, 收盘下跌 31 点, 跌幅 0.93%, 收于 3411 点。量能有所放大, 回落行情中可能是抛盘有所加大。大单资金再度大幅涌出超 229 亿元。这个金额较为可观。指数震荡回落中把已经向好的分钟线指标再度走弱, 指数再度跌破 120 日均线, 并收于之下。弱势显现。连日来指数围绕着 120 日均线多空激烈争夺。目前急需修复, 否则下降空间或再度打开。

从板块上看, 收红板块较近日明显减少, 占比仅 13%。其中, 光刻胶、数字货币、证券等板块等逆市活跃。而丙稀酸、钛白粉、特钢概念等板块回落居前。光刻胶板块涨幅第一, 昨日尝试反弹突破前期下降通道上轨压力位, 虽失败, 但量价配合不错, 仍有可能再次尝试。前期强势板块也纷纷出现调整, 以碳中和板块为例, 分钟线走弱, 可考虑波段操作。收红个股占比 27%, 涨超 9% 的个股 69 只, 跌超 9% 的个股 57 只。昨日板块个股普遍调整, 行情快速变脸。

从大盘走势看, 大盘指数近日围绕着 120 日均线展开争夺。昨日 120 日均线再度失守, 如果不及修复, 有效跌破 120 日均线话, 下方支撑位分别将或是近期低点 3329 点附近及 250 日均线支撑位, 短线仍需适当谨慎。

图 6 (深证成分指数及成交量, 点, 亿元)



资料来源: Wind, 东海证券研究所



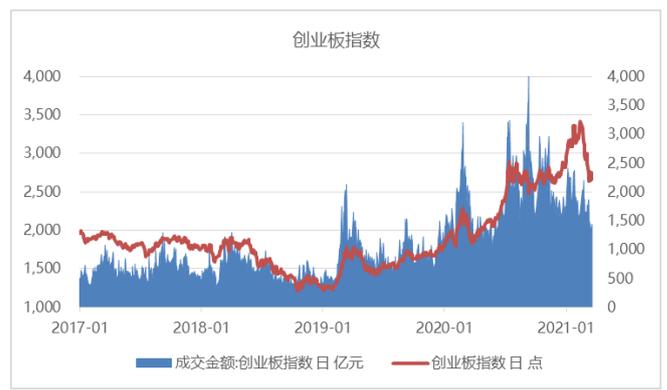
资料来源: Wind, 东海证券研究所

图 7 (中小板综指, 点, 亿元)



资料来源: Wind, 东海证券研究所

图 8 (创业板指数, 亿元)



资料来源: Wind, 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 (%) |
| 林业 II | 2.61 | 工业金属 | -4.53 |
| 计算机设备 | 1.46 | 稀有金属 | -4.19 |
| 燃气 II | 1.44 | 化学纤维 | -4.03 |
| 公交 II | 1.13 | 金属非金属新材料 | -4.00 |
| 饮料制造 | 0.70 | 钢铁 | -3.95 |

资料来源: Wind, 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 |
| 创识科技 | 59.27 | 20.00 | 21.90 | -0.49 |
| 华骐环保 | 50.71 | 20.00 | 49.06 | 6.56 |
| 广信材料 | 14.59 | 19.98 | 16.44 | -11.36 |
| 晶瑞股份 | 35.3 | 17.24 | 23.60 | 3.34 |
| 天喻信息 | 10.69 | 16.96 | 39.92 | 3.29 |

| 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 |
| 亿纬锂能 | 69.63 | -15.85 | -17.89 | -14.56 |
| 盛德鑫泰 | 40.65 | -13.80 | 29.87 | 17.45 |
| 金城医药 | 23.17 | -12.40 | -2.28 | 21.63 |
| 中能电气 | 9.07 | -11.25 | -13.12 | -14.27 |
| 浙矿股份 | 50.88 | -11.20 | -0.72 | 7.09 |

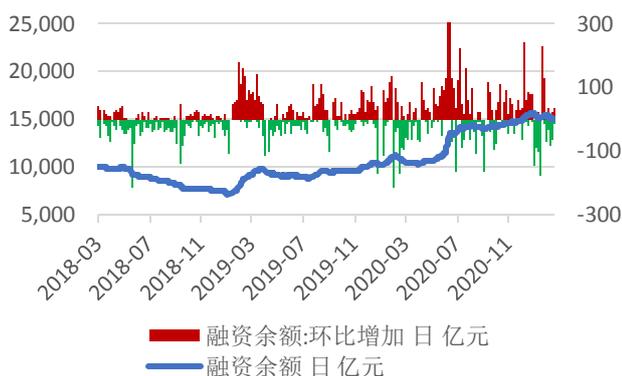
资料来源: Wind, 东海证券研究所

2. 市场资金情况

2.1. 融资融券

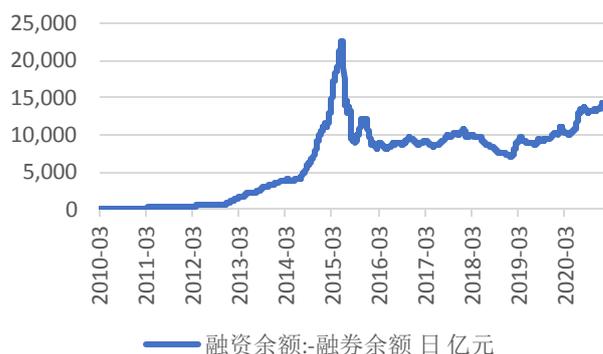
3月22日,A股融资余额15127.04亿元,环比增长52.14亿元;融资融券余额16565.07亿元,环比增长83.07亿元。融资余额减融券余额13689.01亿元,环比增长21.21亿元。

图 9 (融资余额及环比增加, 亿元)



资料来源: Wind, 东海证券研究所

图 10 (融券余额-融券余额, 亿元)



资料来源: Wind, 东海证券研究所

2.2. 沪港通、深港通

3月23日,陆股通当日净买入成交-71.84亿元,其中买入成交448.96亿元,卖出成交520.80亿元,累计净买入成交12980.55亿元。港股通当日净买入成交-44.00亿港元,其中买入成交183.80亿港元,卖出成交227.79亿港元,累计净买入成交21002.49亿港元。

图 11 (北向资金当日净买入成交金额, 亿元)



图 12 (南向资金当日净买入金额, 亿元)



预览已结束, 完整报告链接和二维码如下:

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_18799



云报告
<https://www.yunbaogao.cn>

云报告
<https://www.yunbaogao.cn>