

宏观策略日报：美国4月CPI同比增长4.2%，创下2008年9月以来新高

证券分析师：王洋

执业证书编号：S0630513040002

电话：021-20333312

邮箱：wangyang@longone.com.cn

证券分析师：牛畅

执业证书编号：S0630115060032

电话：021-20333451

邮箱：niuch@longone.com.cn

投资要点：

美国4月CPI同比增长4.2%，大幅超出市场预期，创下2008年9月以来新高。美国劳工部近期公布的美国4月份CPI同比环比增速均大幅超出市场预期，同比增速创下2008年9月以来的新高。4月CPI同比上升4.2%，预期3.6%，前值2.6%；环比0.8%，预期0.2%，前值0.6%。CPI同比大幅增长虽然受到去年低基数的影响，但在近期大宗商品持续上涨、非农就业数据不及预期的背景下，加大了市场对于价格问题的担忧。在此背景下，市场反应剧烈，美元指数大涨，美债利率再次走高接近1.7%。

此次美国价格上涨的主要原因有三点。一是大宗商品价格的持续上涨增加了上游原材料价格的压力，反应在数据上体现为CPI分项中能源价格的上涨，4月能源价格同比上涨了25%。另外部分行业出现供需缺口扩大的现象也推升了价格。其中，最为显著的是美国汽车行业，美国汽车行业近期行业库存创新低，说明需求维持相对强劲，但受芯片紧缺潮等因素影响开工进程缓慢，汽车行业就业在4月出现了下滑。CPI分项中，二手车价格同比上涨21%，环比上涨10%，成为这次美国CPI大幅超预期的主要原因。第三，拜登政府财政刺激中的失业金救济计划让失业者就业意愿下滑，推高的居民储蓄在转化消费的过程中推升了消费者价格的同时让就业改善步伐也放缓，目前已经有15州紧急喊停拜登失业救济计划，此后劳动人口将不再获得每周300美元的福利补贴。

目前美联储认为价格上涨的压力是暂时的，供应短缺带来的暂时障碍不太可能持续，唯一真正的通胀源于劳动力市场。在美联储的平均通胀目标制下，就业市场的修复依然是更重要的政策目标，尤其是4月非农大幅弱于预期后可能更给了维持较长时间宽松的理由，因此预计美联储短期退出宽松货币政策可能性较小，但仍要关注通胀持续大幅超预期上行后对股市带来的波动。

新冠疫情

5月15日，全球新冠肺炎累计确诊病例16282万例，新增确诊病例623867万例。其中，新增确诊病例，美国、巴西、印度、俄罗斯、英国+德国+法国+意大利+西班牙分别为26985例、71088例、310822例、8790例和32375例。

融资资金

5月13日，A股融资余额15220.67亿元，环比增长17.65亿元；融资融券余额16714.73亿元，环比减少1.65亿元。融资余额减融券余额13726.62亿元，环比增长36.96亿元。

相关研究报告

陆股通、港股通

5月14日，陆股通当日净买入成交90.34亿元，其中买入成交533.37亿元，卖出成交443.04亿元，累计净买入成交13581.85亿元。港股通当日净买入成交46.95亿港元，其中买入成交186.24亿港元，卖出成交139.28亿港元，累计净买入成交21630.97亿港元。

货币市场

5月14日，上海银行间同业拆放利率SHIBOR隔夜利率为1.8050%，下跌16.10BP，SHIBOR一周为2.0740%，下跌0.80BP。存款类机构质押式回购加权利率隔夜为1.8106%，下跌14.07BP，一周为1.9942%，下跌6.35BP。中债国债到期收益率10年期为3.1310%，下跌0.70BP。

海外股市

5月14日，道琼斯工业平均指数报收34382.13点，上涨1.06%；标普500指数报收4173.85点，上涨1.49%；纳斯达克指数报收13429.98点，上涨2.32%。欧洲股市，法国CAC指数报收6385.14点，上涨1.54%；德国DAX指数报收15416.64点，上涨1.43%；英国富时100指数报收7043.61点，上涨1.15%。亚太市场方面，日经指数报收28084.47点，上涨2.32%；恒生指数报收28027.57点，上涨1.11%。

外汇汇率

5月14日，美元指数下跌0.47%，至90.3094。欧元兑美元上涨0.54%，至1.2142。美元兑日元下跌0.11%，至109.3500。英镑兑美元上涨0.35%，至1.4097。人民币兑美元即期汇率报收6.4347，升值0.31%。离岸人民币兑美元即期汇率报收6.4399，升值0.13%。人民币兑美元中间价报收6.4525，升值0.13%。

黄金、原油

5月14日，COMEX黄金期货上涨0.94%，报收1844.00美元/盎司。WTI原油期货上涨2.70%，报收65.51美元/桶。布伦特原油期货上涨2.65%，报收68.83美元/桶。COMEX铜期货下跌0.37%，报收4.6635美元/磅。LME铜3个月期货下跌0.52%，报收10234美元/吨。

正文目录

1. 宏观要点	5
1.1. 美国 4 月 CPI 同比增长 4.2%，创下 2008 年 9 月以来新高	5
1.2. A 股三大股指强势反弹	5
1.3. 天问一号携祝融号成功着陆火星	5
2. 国内外疫情发展趋势	6
3. A 股市场	7
4. 市场资金情况	10
4.1. 沪港通、深港通	10
4.2. 利率情况	11
5. 海外市场	12
6. 汇率	14
7. 大宗商品	15

图表目录

图 1 (主要国家累计确诊病例数排名, 例)	6
图 2 (主要国家新增确诊病例数排名, 例)	6
图 3 (主要国家当日新增病例趋势, 例)	6
图 4 (中国与海外当日新增病例趋势, 例)	6
图 5 (主要国家累计死亡病例发展趋势, 例)	7
图 6 (中国与海外累计死亡病例发展趋势, 例)	7
图 7 (上证综合指数及成交量, 点, 亿元)	8
图 8 (深证成分指数及成交量, 点, 亿元)	8
图 9 (中小板综指, 点, 亿元)	8
图 10 (科创 50 指数, 点, 亿元)	8
图 11 (融资余额, 亿元)	10
图 12 (当日融资净买入额, 亿元)	10
图 13 (融资余额与融券余额之差, 亿元)	10
图 14 (沪股通深股通当日净买入成交金额, 亿元)	11
图 15 (沪股通、深股通净买入成交金额累计, 亿元)	11
图 16 (港股通沪市、深市当日净买入金额, 亿港元)	11
图 17 (港股通沪市、深市净买入金额累计, 亿港元)	11
图 18 (SHIBOR: 隔夜)	12
图 19 (SHIBOR: 一周)	12
图 20 (存款类机构质押式回购加权利率:1 天)	12
图 21 (存款类机构质押式回购加权利率:7 天)	12
图 22 (中债国债到期收益率 10 年期, %)	12
图 23 (中债国债到期收益率 1 年期, %)	12
图 24 (美国道琼斯工业平均指数)	13
图 25 (美国标准普尔 500 指数)	13
图 26 (美国纳斯达克综合指数)	13
图 27 (伦敦金融时报 100 指数)	13
图 28 (法兰克福 DAX 指数)	13
图 29 (巴黎 CACA40 指数)	13
图 30 (恒生指数)	14

图 31 (东京日经 225 指数).....	14
图 32 (美元指数, 1973 年=100).....	14
图 33 (美元兑人民币: 中间价).....	14
图 34 (美元兑人民币: 即期汇率).....	14
图 35 (美元兑人民币 USDCNH:即期汇率)	14
图 36 (欧元兑美元).....	15
图 37 (英镑兑美元).....	15
图 38 (美元兑日元).....	15
图 39 (美元兑港币).....	15
图 40 (CRB 现货指数).....	16
图 41 (波罗的海干散货指数).....	16
图 42 (COMEX 黄金期货).....	16
图 43 (COMEX 铜期货收盘价, 美元/磅).....	16
图 44 (布伦特原油期货价格, 美元/桶).....	16
图 45 (美国 WTI 原油期货, 美元/桶).....	16

1.宏观要点

1.1.美国 4 月 CPI 同比增长 4.2%，创下 2008 年 9 月以来新高

美国 4 月 CPI 同比增长 4.2%，大幅超出市场预期，创下 2008 年 9 月以来新高。美国劳工部近期公布的美国 4 月份 CPI 同比环比增速均大幅超出市场预期，同比增速创下 2008 年 9 月以来的新高。4 月 CPI 同比上升 4.2%，预期 3.6%，前值 2.6%；环比 0.8%，预期 0.2%，前值 0.6%。CPI 同比大幅增长虽然受到去年低基数的影响，但在近期大宗商品持续上涨、非农就业数据不及预期的背景下，加大了市场对于价格问题的担忧。在此背景下，市场反应剧烈，美元指数大涨，美债利率再次走高接近 1.7%。

1.2.A 股三大股指强势反弹

A 股三大股指强势反弹，沪指剑指 3500 点，创业板指收复 3000 点，券商股罕见涨停潮。上证指数收盘涨 1.77%报 3490.41 点，创 2 个月来最大单日升幅；深证成指涨 2.09%，创业板指涨 3.06%，万得全 A 涨 1.85%。两市成交额超 9000 亿元，创阶段新高。券商领涨，保险同步发力，环保股升温，食品饮料走高，医美概念股回调，石油、煤炭、钢铁、化工、稀土等周期股则普遍低迷。本周，上证指数、深证成指均累计涨 2%左右，创业板指涨超 4%。北向资金大幅净买入 90.34 亿元，净买入额创近一个月新高。

点评：上交易日大幅拉升，一举上破 60 日均线强压力。量能明显放大，大单资金大幅净流入。日线 MACD 金叉延续，短线或仍有震荡盘升动能。

1.3.天问一号携祝融号成功着陆火星

人类历史绝无仅有：

2020 年 7 月 23 日，长征五号遥四运载火箭将“天问一号”探测器发射升空。

2021 年 2 月 10 日，“天问一号”探测器成功进入火星轨道。

2021 年 5 月 15 日 7 时 18 分，天问一号着陆巡视器成功着陆于火星乌托邦平原南部预选着陆区，中国首次火星探测任务着陆火星取得圆满成功。

首次独立进行火星探测任务、包括“绕落巡”三大任务并获得成功，为人类首次。

开创我国航天合作新局面：

此次天问一号项目涉及方面广，任务项目复杂。

其中绕行器携带的设备有：中分辨率相机、高分辨率相机、次表层雷达、火星矿物光谱探测器、火星磁场计、火星粒子与中性粒子分析仪、火星能量离子分析仪；

陆巡器携带的仪器有：多光谱相机、次表层探测雷达、火星成分探测仪、火星表面磁场探测仪、火星气象探测仪、地形相机；

此次海外合作的航天单位有：欧空局、法国航天局、阿根廷国家航天委员会、奥地利研究促进署。表明此次任务与多家机构展开了多项国际合作，如与阿根廷共建的35m口径深空测控站。

此次天问计划的初步成功向各合作伙伴传达了一个信号，即在尖端领域与中国合作也是可以获得丰富收获的。

短期内可能对航天板块起到部分提振作用，但目前仍以业绩修复为主；国际合作带来的业绩提振作用短期内难以体现，长线来看更可能呈一个温和的增长因素。

2. 国内外疫情发展趋势

5月15日，全球新冠肺炎累计确诊病例16282万例，新增确诊病例623867万例。其中，新增确诊病例，美国、巴西、印度、俄罗斯、英国+德国+法国+意大利+西班牙分别为26985例、71088例、310822例、8790例和32375例。

图 1 (主要国家累计确诊病例数排名, 例)



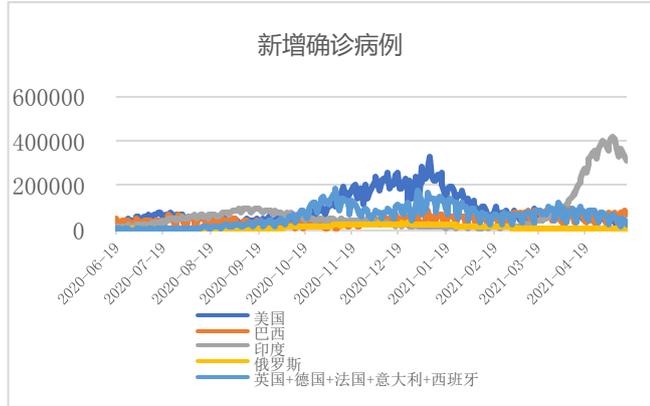
资料来源: Wind, 东海证券研究所

图 2 (主要国家新增确诊病例数排名, 例)



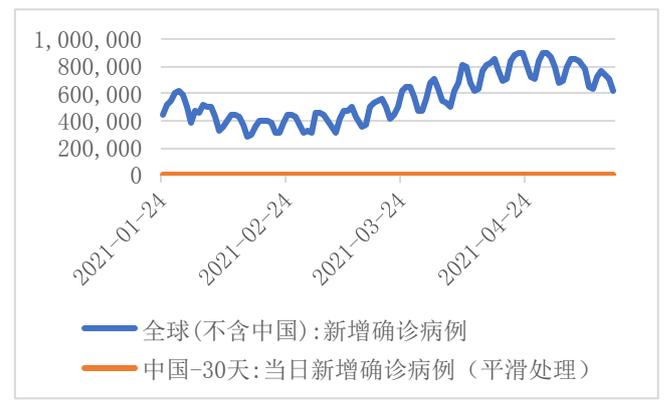
资料来源: Wind, 东海证券研究所

图 3 (主要国家当日新增病例趋势, 例)



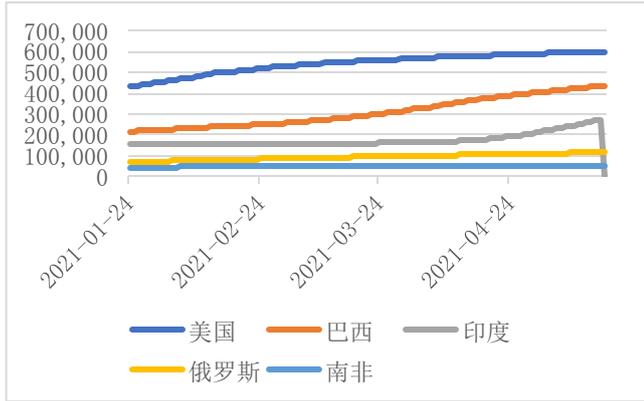
资料来源: Wind, 东海证券研究所

图 4 (中国与海外当日新增病例趋势, 例)



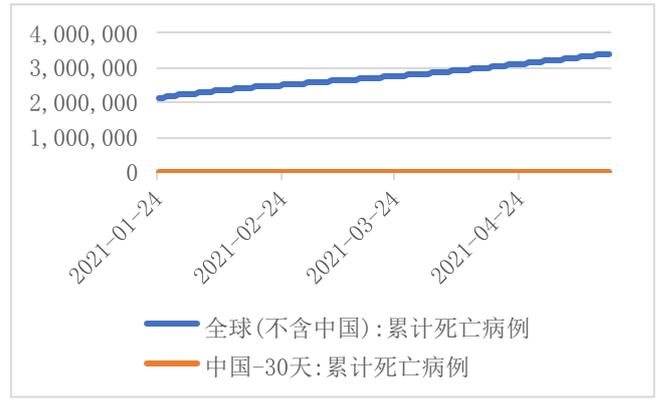
资料来源: Wind, 东海证券研究所

图 5 (主要国家累计死亡病例发展趋势, 例)



资料来源: Wind, 东海证券研究所

图 6 (中国与海外累计死亡病例发展趋势, 例)



资料来源: Wind, 东海证券研究所

3.A 股市场

大盘指数上交易日在证券等板块带动下, 大幅上行, 收盘上涨 60 点, 涨幅 1.77%, 收于 3490 点。大盘上交易日收凸顶红阳线。一举上破多重均线压力, 修复了均线颓势。量能有所放大, 大单资金大幅净流入超 93 亿元。指数上破了一直以来压制行情的 60 日均线, 再度来到通道上轨压力位附近。今日或面临通道上轨突破战役。但指数指标体系明显修复, 短期内即便震荡, 应没有系统性风险。则给板块个股带来短线表现的机会。各主要指数纷纷上涨。房地产板块虽大单资金介入仍不充分, 但指标仍在向好中。证券板块上交易日大涨超 6.9%。量能明显放大, 大单资金涌入超 107 亿元。这个金额相当巨大。日线 MACD 金叉刚刚成立。该指数一举上破多重均线, 表现强势。虽较强势, 但蓄势不是很充分。有可能是剧烈震荡中前行。需谨慎观察。若证券、房地产等权重板块拉升, 对指数将或有较大推动作用。

从分钟线看, 大盘指数经过一天的大涨, 各分钟线指标纷纷修复。120 分钟线 MACD 在 0 轴附近金叉, 压力位附近仍或有短线震荡预期, 但目前没有指标走弱的迹象。

从大盘周线看, 大盘指数上周收了红周线。多头第四次挽救危机, 收复了 30 周均线。指数连续九周在此争斗, 说明多空斗争较为激烈。在此震荡期间, 技术分析也是相当的艰难。

深证日线与创业板日线, 两个指数日线 MACD 尚未金叉成立, 但 KDJ 已经金叉成立。量能均明显放大, 关注其进一步的发展动能。上交易日收红板块占比高达 97%。证券大涨第一。环保等板块出现反弹。金融环保类板块指标均有向好迹象。国防军工类有表现向好。而煤炭钢铁持续回落, 之前表现较好的医药类板块多板块呈现逆市调整。收红个股高达 74%, 涨超 9% 的个股高达 111 只, 跌超 9% 的个股仅 5 只。上交易日赚钱效应极好。一改多日来沉闷的市场氛围, 做多气氛浓郁。

证券及其他金融板块, 如保险及其他、期货概念、信托概念、互联网金融、供应链金融、银行等板块, 这些板块在本波行情表现并不出色, 但目前各板块指标均有向好之处, 可择股观察。国防军工板块, 该板块上交易日涨超 2.87%, 量能明显放大, 大单资金净流入超 14 亿元。该板块上交易日上破其 30 日均线强压力, 短线或仍有在震荡中的上行动能。其他相关板块如: 航空发动机、国产航母、大飞机、中船系和、军工、安防等。华为海思概念: 该板块之前长期回落, 我们曾经关注, 但仅涨一天后回落缩量调整。近日再度出现指标向好迹象。可在震荡中进一步观察。相类板块如: 华为概念、区块链、计算机应用、柔性屏、大数据等, 以及其他相类的科技类板块均可适当观察。

其他可加强观察的板块如：

环保类板块：固废处理、碳中和、污水处理等板块指标也有再次向好迹象；

地区类板块：北京、上海、天津自贸区、贵州、安徽、湖北等，指标均有向好迹象；

其他概念类板块：百度概念、腾讯概念、独角兽概念等，均有可观察之处；

汽车类板块：新能源汽车、无人驾驶、充电桩、汽车零部件等指标有再次向好之处；

其他：工业 4.0、工业互联网、冰雪产业、通信服务、智能电网、智能交通、机器人概念、光伏建筑一体化、储能、其他电子等，均有指标向好之处。

经过大盘指数近日来的震荡盘升，较多板块出现短线向好迹象。均线加强观察。

图 7 (上证综合指数及成交量，点，亿元)



资料来源：Wind，东海证券研究所

图 8 (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

图 9 (中小板综指，点，亿元)



图 10 (科创 50 指数，点，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_19571



云报告
https://www.yunbaogao.cn

云报告
https://www.yunbaogao.cn

云报告
https://www.yunbaogao.cn