

宏观策略日报：钢材三个月内再迎出口相关税率调整

证券分析师：刘思佳

执业证书编号：S0630516080002

电话：021-20333778

邮箱：liusj@longone.com.cn

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：蒋东锋

执业证书编号：S0630519080001

电话：021-20333581

邮箱：jiangdf@longone.com.cn

相关研究报告

投资要点：

钢材三个月内再迎出口相关税率调整。

7月29日，国务院关税税则委员会发布公告，自2021年8月1日起，适当提高铬铁、高纯生铁的出口关税，调整后分别实行40%和20%的出口税率。同日，财政部、税务总局发布取消出口退税的钢铁产品清单，自2021年8月1日起，取消公告清单所列示的钢铁产品出口退税。

而在今年4月底，就曾经上调了高铬铁以及高纯生铁的关税税率，以及取消部分钢铁产品的出口退税。

三个月内第二次调整，政策力度明显加强。提高出口关税，取消出口退税，可能导致钢材出口的减少，转而增加国内钢材的供给，有利于缓解国内价格成本上涨的压力，有利于稳定物价，但对相关钢铁企业可能有一定影响。

融资余额减少。7月28日，A股融资余额16443.58亿元，环比减少156.41亿元；融资融券余额17952.37亿元，环比减少160.81亿元。融资余额减融券余额14934.79亿元，环比减少152.01亿元。

陆股通净流入，港股通净流出。7月29日，陆股通当日净买入成交42.28亿元，其中买入成交797.17亿元，卖出成交754.89亿元，累计净买入成交14345.85亿元。港股通当日净买入成交-46.17亿港元，其中买入成交290.19亿港元，卖出成交336.36亿港元，累计净买入成交21332.28亿港元。

货币市场利率下跌。7月29日，上海银行间同业拆放利率SHIBOR隔夜利率为1.6440%，下跌44.80BP，SHIBOR一周为2.2570%，下跌9.90BP。存款类机构质押式回购加权利率隔夜为1.6230%，下跌42.79BP，一周为2.2898%，下跌10.13BP。中债国债到期收益率10年期为2.8840%，下跌4.72BP。

欧美股市上涨。7月29日，道琼斯工业平均指数报35084.53点，上涨0.44%；标普500指数报收4419.15点，上涨0.42%；纳斯达克指数报收14778.26点，上涨0.11%。欧洲股市，法国CAC指数报收6633.77点，上涨0.37%；德国DAX指数报收15640.47点，上涨0.45%；英国富时100指数报收7078.42点，上涨0.88%。亚太市场方面，日经指数报收27782.42点，上涨0.73%；恒生指数报收26315.32点，上涨3.30%。

美元指数下跌。7月29日，美元指数下跌0.41%，至91.9082。欧元兑美元上涨0.35%，至1.1887。美元兑日元下跌0.40%，至109.4850。英镑兑美元上涨0.41%，至1.3962。人民币兑美元即期汇率报收6.4628，升值0.63%。离岸人民币兑美元即期汇率报收6.4572，升值0.44%。人民币兑美元中间价报收6.4942，贬值0.02%。

黄金上涨、原油上涨、伦铜上涨。7月29日，COMEX黄金期货上涨1.46%，报收1832.40美元/盎司。WTI原油期货上涨1.44%，报收73.41美元/桶。布伦特原油期货上涨1.27%，报收74.84美元/桶。COMEX铜期货上涨1.03%，报收4.5210美元/磅。LME铜3个月期货上涨1.86%，报收9840美元/吨。

正文目录

1. 宏观要点	3
2. A 股市场	3
3. 市场资金情况	6
3.1. 融资融券	6
3.2. 沪港通、深港通	6
4. 利率情况	6
5. 海外市场	7
5.1. 股市	7
5.2. 汇率	8
5.3. 大宗商品	9

图表目录

图 1 (上证综合指数及成交量, 点, 亿元)	4
图 2 (深证成分指数及成交量, 点, 亿元)	4
图 3 (创业板指数, 点, 亿元)	4
图 4 (科创 50 指数, 点, 亿元)	4
图 5 (融资余额及环比增加, 亿元)	6
图 6 (融券余额-融券余额, 亿元)	6
图 7 (北向资金当日净买入成交金额, 亿元)	6
图 8 (南向资金当日净买入金额, 亿元)	6
图 9 (存款类机构质押式回购加权利率:1 天, %)	7
图 10 (存款类机构质押式回购加权利率:7 天, %)	7
图 11 (中债国债到期收益率 10 年期, %)	7
图 12 (中债国债到期收益率 1 年期, %)	7
图 13 (美国道琼斯工业平均指数)	7
图 14 (美国标准普尔 500 指数)	7
图 15 (美国纳斯达克综合指数)	8
图 16 (恒生指数)	8
图 17 (美元指数, 1973 年=100)	8
图 18 (美元兑人民币 USDCNH:即期汇率)	8
图 19 (COMEX 黄金期货, 美元/盎司)	9
图 20 (LME 铜 3 个月期货收盘价, 美元/吨)	9
图 21 (布伦特原油期货价格, 美元/桶)	9
图 22 (美国 WTI 原油期货, 美元/桶)	9

1. 宏观要点

钢材三个月内再迎出口相关税率调整

7月29日，国务院关税税则委员会发布公告，自2021年8月1日起，适当提高铬铁、高纯生铁的出口关税，调整后分别实行40%和20%的出口税率。同日，财政部、税务总局发布取消出口退税的钢铁产品清单，自2021年8月1日起，取消公告清单所列示的钢铁产品出口退税。

而在今年4月底，就曾经上调了上调高铬铁以及高纯生铁的关税税率，以及取消部分钢铁产品的出口退税。

三个月内第二次调整，政策力度明显加强。提高出口关税，取消出口退税，可能导致钢材出口的减少，转而增加国内钢材的供给，有利于缓解国内价格成本上涨的压力，有利于稳定物价，但对相关钢铁企业可能有一定影响。

2.A股市场

大盘昨日大幅收涨，目前反弹尚未出现明显结束迹象

上证指数上交易日大幅反弹，收盘大涨50点，涨幅1.49%，收于3411点。创业板大涨超5.3%，科创板、深成指均大幅收红。昨日早盘上证指数高开超40点，小幅震荡一个多小时后盘升。收小实体星状K线。量能明显缩小，拉升行情，量能明显不足，急需补充。大单资金大幅净流入，全天净流入近131亿元，虽缺少蓄势，略有突兀，但金额较为可观，需关注资金流的可持续性。指数上方较近压力位分别是250日均线3440点及前期下降通道下轨3490点附近。以及30日均线压力位及通道上轨压力位。反弹或有高低，但其中短期均线趋势向下，企稳的话还需等待更多的条件具足。

上证分钟线看，指数60分钟线高开后震荡盘升，目前上破了下降通道上轨，5线金叉10线，均是技术上的小胜利。但指数来到7月27日大阴线一半附近，压力较大，有可能在此震荡。下方的缺口构成短线支撑。若震荡中，60分钟MACD金叉成立，且10线拐头向上，则反弹或进一步延续。

上证周线看，上证周K线延续延续反弹，收复60周均线，则压力位调高到20、30周均线双重压力3500点附近。

从深成指、创业板来看，深成指延续收红，涨超3%，收复了120日均线强压力。则压力位上调到30日均线附近。从其15分钟线看，指数上破下降趋势线及其30线，短线遇阻或有震荡需求。但下方缺口及30线构成短线支撑。整理充分后或仍有盘升动能。较重压力是上方均线簇及缺口压力位附近。创业板延续强势反弹，收盘大涨超5.3%，一举收复多重均线压力，再度来到所有均线之上，强势超过其他主要指数。但分钟线及日线均线系统没有明显向好，日线MACD也尚未修复。仍需在震荡中进一步确认战果。从其15分钟线看，指数来到120、250线剪刀叉压力位，在此附近或仍有多空争斗，关注指标及量价配合。

上交易日逆市调整板块仅有7个，包括机场航运、酒店餐饮、白酒及银行等。绝大多数板块拉升收红。收红个股占比83%，涨超9%的个股高达251只，跌超9%的个股仅2只。昨日赚钱效应极好。大涨之后，板块个股表现或有分化，观察中需谨慎把握。昨日光刻胶板块大涨第一，几乎涨停。其次，HIT电池、中芯国际、储能、半导体及元件等均大

幅收涨，并伴随着大单资金的大幅涌入。而大单资金大幅涌入的板块，又大多是前一天大幅涌出的板块，资金分歧明显。板块情况需根据各自不同的技术条件进一步分析。光刻胶板块昨日大涨第一，涨幅超 9.6%，量能明显放大，大单资金大幅涌入超 13 亿元。该板块在其前期高点压力位附近借助大盘调整而大幅震荡。昨日放量拉升，指标向好，目前没有明显的卖点形态，仍或有惯性拉高动能。但不足之处是，该板块周线上破周布林线上轨压力位，再度大幅上涨的话，或有震荡预期。该板块有个股 42 只，昨日所有个股均收红，但大单资金净流入超千万的 21 只。个股技术上仍有不同，仍需谨慎甄别。锂电池板块昨日大幅收涨超 5.6%，大单资金大幅净流入超 131 亿元。金额相当可观。但该板块近日大单资金出入均较可观，前 4 个交易日大单资金净流出超 400 亿元。资金存在分歧。且近日 MACD 日线已经死叉成立。那么在震荡中，需谨慎观察，日线 MACD 是否会再次走弱。若再次走弱的话，仍需等待调整充分再行关注。

图 1 (上证综合指数及成交量, 点, 亿元)



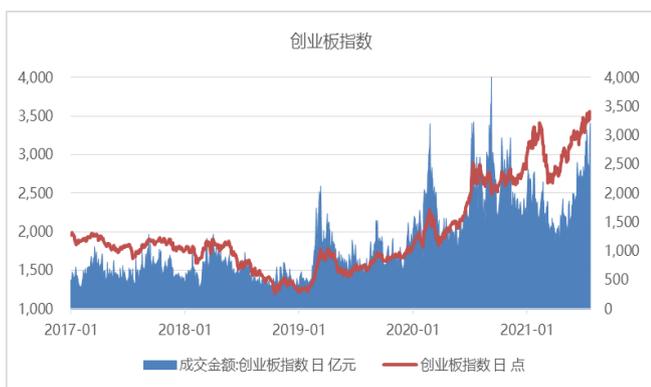
资料来源: Wind, 东海证券研究所

图 2 (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 3 (创业板指数, 点, 亿元)



资料来源: Wind, 东海证券研究所

图 4 (科创 50 指数, 点, 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 (%)
玻璃制造	7.94	酒店	-2.21
稀有金属	7.87	饲料	-1.41
电源设备	7.20	饮料制造	-1.24
半导体	6.64	航空运输	-1.08
航天装备	5.94	餐饮	-0.91

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
名家汇	7.36	20.07	8.55	21.85
蓝英装备	16.61	20.01	15.27	-0.48
集智股份	37.24	20.01	17.44	20.99
四会富仕	57.88	20.01	25.88	-36.63
盛弘股份	29.99	20.01	23.62	8.66

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
凯乐科技	5.09	-9.91	-34.41	-53.3
舍得酒业	201.25	-6.39	-13.21	135.55
海大集团	64.04	-6.24	-9.56	-2.23
黄山胶囊	10.54	-5.47	-9.53	-20.57
水井坊	113.6	-5.18	-20.85	36.83

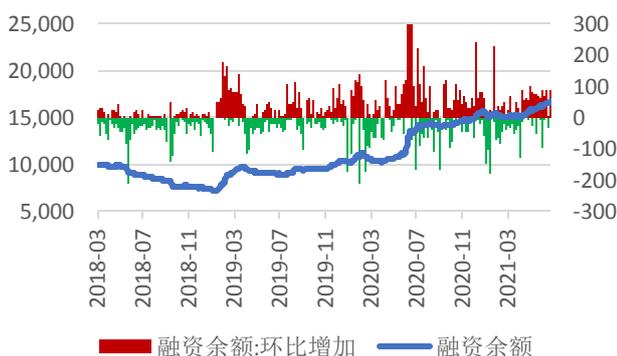
资料来源: Wind, 东海证券研究所

3. 市场资金情况

3.1. 融资融券

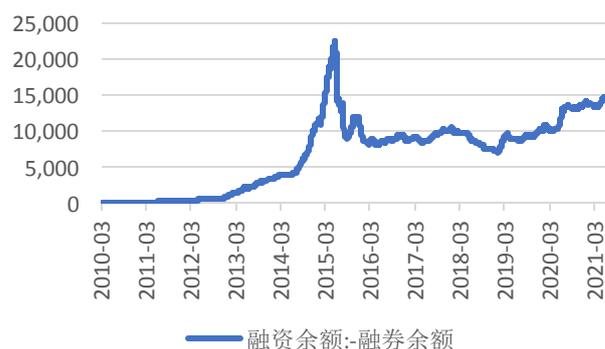
7月28日，A股融资余额16443.58亿元，环比减少156.41亿元；融资融券余额17952.37亿元，环比减少160.81亿元。融资余额减融券余额14934.79亿元，环比减少152.01亿元。

图5 (融资余额及环比增加, 亿元)



资料来源: Wind, 东海证券研究所

图6 (融券余额-融券余额, 亿元)

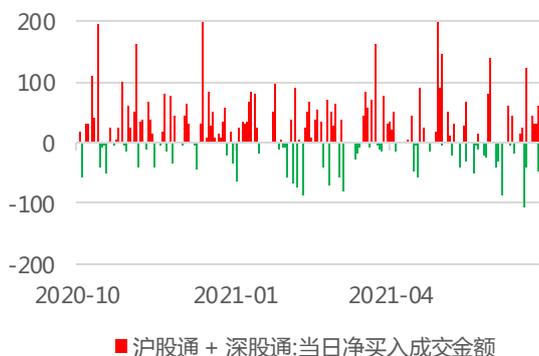


资料来源: Wind, 东海证券研究所

3.2. 沪港通、深港通

7月29日，陆股通当日净买入成交42.28亿元，其中买入成交797.17亿元，卖出成交754.89亿元，累计净买入成交14345.85亿元。港股通当日净买入成交-46.17亿港元，其中买入成交290.19亿港元，卖出成交336.36亿港元，累计净买入成交21332.28亿港元。

图7 (北向资金当日净买入成交金额, 亿元)



资料来源: Wind, 东海证券研究所

图8 (南向资金当日净买入金额, 亿元)

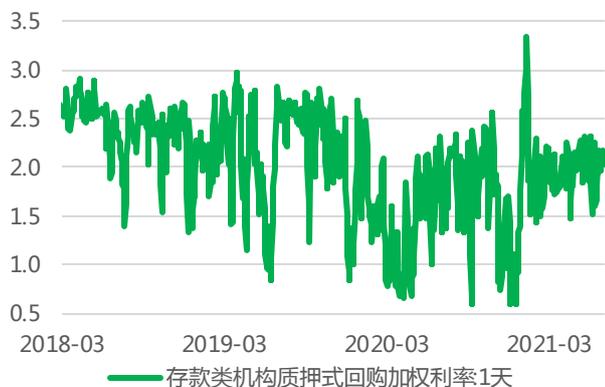


资料来源: Wind, 东海证券研究所

4. 利率情况

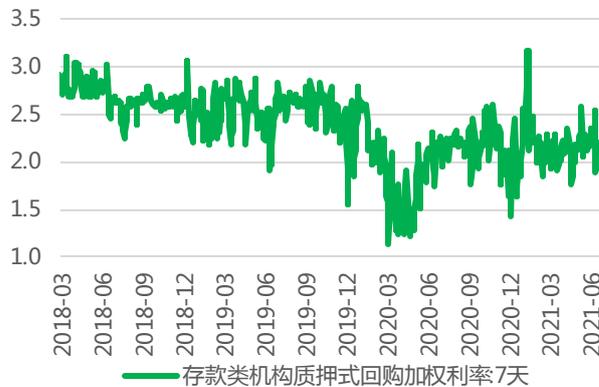
7月29日,上海银行间同业拆放利率 SHIBOR 隔夜利率为 1.6440%, 下跌 44.80BP, SHIBOR 一周为 2.2570%, 下跌 9.90BP。存款类机构质押式回购加权利率隔夜为 1.6230%, 下跌 42.79BP, 一周为 2.2898%, 下跌 10.13BP。中债国债到期收益率 10 年期为 2.8840%, 下跌 4.72BP。

图 9 (存款类机构质押式回购加权利率:1 天, %)



资料来源: Wind, 东海证券研究所

图 10 (存款类机构质押式回购加权利率:7 天, %)



资料来源: Wind, 东海证券研究所

图 11 (中债国债到期收益率 10 年期, %)



资料来源: Wind, 东海证券研究所

图 12 (中债国债到期收益率 1 年期, %)



资料来源: Wind, 东海证券研究所

5. 海外市场

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_24207

