

2021年08月27日

证券研究报告—宏观策略日报

宏观策略日报：中央财办韩文秀：共同富裕要靠共同奋斗

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：赵从栋

执业证书编号：S0630520020001

电话：021-20333784

邮箱：zhaocd@longone.com.cn

证券分析师：李沛

执业证书编号：S0630520070001

电话：021-20333403

邮箱：lipei@longone.com.cn

相关研究报告

投资要点：

中央财办韩文秀：共同富裕要靠共同奋斗

8月26日，中共中央宣传部新闻发布会上，中央财办副主任韩文秀表示共同富裕是社会主义的本质要求。会中提到（1）共同富裕要靠共同奋斗，不搞“杀富济贫”。第三次分配是在自愿基础上的，不是强制的，国家税收政策要给予适当激励，通过慈善捐赠等方式，起到改善分配结构的补充作用。还提到（2）整治规范互联网平台，绝不是针对民营、外资企业。加强对互联网平台等大型科技企业的监管，防止垄断和资本无序扩张，资本市场同理。对于网络平台企业当中的国有企业、民营企业、外资企业及一些混合所有制企业整治政策一视同仁，针对的是违法违规行为，而非仅针对民营企业 and 外资企业，这一点非常明确。

总体来看，会议强调要构建初次分配、再分配、三次分配协调配套的基础性制度安排，加大税收、社保、转移支付等等调节的力度，扩大中等收入群体，形成中间大、两头小的橄榄型分配结构。实现共同富裕是一个在动态中向前发展的过程，要充分估计实现共同富裕的长期性、艰巨性、复杂性。要坚持稳中求进、循序渐进。此外，加强反垄断和反不正当竞争也有利于促进形成公平竞争的市场环境，利于行业长远健康发展。

央行：运用存款准备金率等工具为金融机构服务乡村振兴提供支持

8月26日，中共中央宣传部新闻发布会上，中央财办副主任韩文秀表示共同富裕是社会主义的本质要求。会中提到（1）共同富裕要靠共同奋斗，不搞“杀富济贫”。第三次分配是在自愿基础上的，不是强制的，国家税收政策要给予适当激励，通过慈善捐赠等方式，起到改善分配结构的补充作用。还提到（2）整治规范互联网平台，绝不是针对民营、外资企业。加强对互联网平台等大型科技企业的监管，防止垄断和资本无序扩张，资本市场同理。对于网络平台企业当中的国有企业、民营企业、外资企业及一些混合所有制企业整治政策一视同仁，针对的是违法违规行为，而非仅针对民营企业 and 外资企业，这一点非常明确。

总体来看，运用再贷款再贴现、存款准备金率等货币政策工具，为金融机构服务乡村振兴提供资金支持，或存在再次降准的可能性。大幅提升农村金融服务能力和水平，健全完善新型农业经营主体名单制，利于农村金融对接平台，涉农信用信息的整合共享，整体利好乡村振兴的发展。

融资资金

8月25日，A股融资余额17020.81亿元，环比增长39.38亿元；融资融券余额18699.35亿元，环比增长45.59亿元。融资余额减融券余额15342.27亿元，环比增长33.17亿元。

陆股通、港股通

8月26日，陆股通当日净买入成交12.29亿元，其中买入成交666.36

亿元，卖出成交 654.07 亿元，累计净买入成交 14495.00 亿元。港股通当日净买入成交 -32.45 亿港元，其中买入成交 150.85 亿港元，卖出成交 183.31 亿港元，累计净买入成交 21261.42 亿港元。

货币市场

8 月 26 日，上海银行间同业拆放利率 SHIBOR 隔夜利率为 2.1990%，下跌 1.20BP，SHIBOR 一周为 2.3190%，上涨 0.80BP。存款类机构质押式回购加权利率隔夜为 2.1795%，下跌 2.58BP，一周为 2.3315%，上涨 0.50BP。中债国债到期收益率 10 年期为 2.8547%，上涨 0.25BP。

海外股市

8 月 26 日，道琼斯工业平均指数报收 35213.12 点，下跌 0.54%；标普 500 指数报收 4470.00 点，下跌 0.58%；纳斯达克指数报收 14945.81 点，下跌 0.64%。欧洲股市，法国 CAC 指数报收 6666.03 点，下跌 0.16%；德国 DAX 指数报收 15793.62 点，下跌 0.42%；英国富时 100 指数报收 7124.98 点，下跌 0.35%。亚太市场方面，日经指数报收 27742.29 点，上涨 0.06%；恒生指数报收 25415.69 点，下跌 1.08%。

外汇汇率

8 月 26 日，美元指数上涨 0.25%，至 93.0585。欧元兑美元下跌 0.18%，至 1.1751。美元兑日元上涨 0.04%，至 110.0850。英镑兑美元下跌 0.46%，至 1.3700。人民币兑美元即期汇率报收 6.4837，贬值 0.15%。离岸人民币兑美元即期汇率报收 6.4840，贬值 0.21%。人民币兑美元中间价报收 6.4730，贬值 0.00%。

黄金、原油

8 月 26 日，COMEX 黄金期货上涨 0.09%，报收 1794.30 美元/盎司。WTI 原油期货下跌 0.31%，报收 67.78 美元/桶。布伦特原油期货下跌 1.96%，报收 70.52 美元/桶。COMEX 铜期货下跌 0.32%，报收 4.2490 美元/磅。LME 铜 3 个月期货下跌 0.49%，报收 9299 美元/吨。

正文目录

1. 宏观要点	5
中央财办韩文秀：共同富裕要靠共同奋斗	5
2. A 股市场	5
3. 市场资金情况	7
3.1. 沪港通、深港通	8
3.2. 利率情况	9
4. 海外市场	10
5. 汇率	12
6. 大宗商品	13

图表目录

图 1 (上证指数及成交量, 点, 亿元)	6
图 2 (深证成分指数及成交量, 点, 亿元)	6
图 3 (创业板指数, 点, 亿元)	6
图 4 (科创 50 指数, 点, 亿元)	6
图 5 (融资余额, 亿元)	8
图 6 (当日融资净买入额, 亿元)	8
图 7 (融资余额与融券余额之差, 亿元)	8
图 8 (沪股通深股通当日净买入成交金额, 亿元)	9
图 9 (沪股通、深股通净买入成交金额累计, 亿元)	9
图 10 (港股通沪市、深市当日净买入金额, 亿港元)	9
图 11 (港股通沪市、深市净买入金额累计, 亿港元)	9
图 12 (SHIBOR: 隔夜)	10
图 13 (SHIBOR: 一周)	10
图 14 (存款类机构质押式回购加权利率:1 天)	10
图 15 (存款类机构质押式回购加权利率:7 天)	10
图 16 (中债国债到期收益率 10 年期, %)	10
图 17 (中债国债到期收益率 1 年期, %)	10
图 18 (美国道琼斯工业平均指数)	11
图 19 (美国标准普尔 500 指数)	11
图 20 (美国纳斯达克综合指数)	11
图 21 (伦敦金融时报 100 指数)	11
图 22 (法兰克福 DAX 指数)	11
图 23 (巴黎 CACA40 指数)	11
图 24 (恒生指数)	12
图 25 (东京日经 225 指数)	12
图 26 (美元指数, 1973 年=100)	12
图 27 (美元兑人民币: 中间价)	12
图 28 (美元兑人民币: 即期汇率)	12
图 29 (美元兑人民币 USDCNH: 即期汇率)	12
图 30 (欧元兑美元)	13
图 31 (英镑兑美元)	13
图 32 (美元兑日元)	13
图 33 (美元兑港币)	13

图 34 (CRB 现货指数).....	14
图 35 (波罗的海干散货指数).....	14
图 36 (COMEX 黄金期货).....	14
图 37 (COMEX 铜期货收盘价, 美元/磅).....	14
图 38 (布伦特原油期货价格, 美元/桶).....	14
图 39 (美国 WTI 原油期货, 美元/桶).....	14

1. 宏观要点

中央财办韩文秀：共同富裕要靠共同奋斗

中央财办韩文秀：共同富裕要靠共同奋斗美国贸易代表办公室 24 日发表声明称，美国贸易代表戴琪与美国商会中国中心顾问委员会以及美中贸易全国委员会高层举行视频会议。戴琪指出，美国正在对美中贸易政策进行全面评估，并重申了美中贸易关系的重要性。此前，美中贸易全国委员会曾致信美财政部长耶伦与贸易代表戴琦，敦促美国政府扩大双边贸易并取消此前因贸易摩擦加征的关税。中国商务部也在上周表示，中美两国就贸易方面问题保持“正常沟通”。据路透社报道，美国官员为已批准列入黑名单的华为汽车零部件业务购买价值数亿美元芯片的许可申请。

2.A 股市场

上交易日上证指数回落收阴，收盘下跌 38 点，跌幅 1.09%，收于 3501 点。科创板、深成指、创业板均呈回落。上交易日上证指数在前期下降趋势线压力下，小幅低开后即震荡下挫。量能明显放大，可能抛盘加大。大单资金大幅涌出，净流出金额超 204 亿元，金额较大。日线 MACD 尚未死叉但略有走弱。指数目前临近 30 日均线的支撑位，但之前已经拐头向上的 30 日均线，因为指数回落再度方向向下。30 日均线或能提供短线支撑，但若有效跌破 30 日均线，指数上破前期下降趋势线的战役也有可能失败。若日线 MACD 死叉，再配合均线走弱的话，指数回落或进一步加强。

从分钟线看，上证 60 分钟线在压力位附近震荡回落，下方有其 30 线的支撑，但若 60 分钟线 MACD 死叉成立，震荡整理或进一步延续。从周线看，上证周线目前仍呈红 K 线，但指数再度失守 20、30 周均线。指数再度回到 30、60 周均线之间，再度面临方向上的突破。

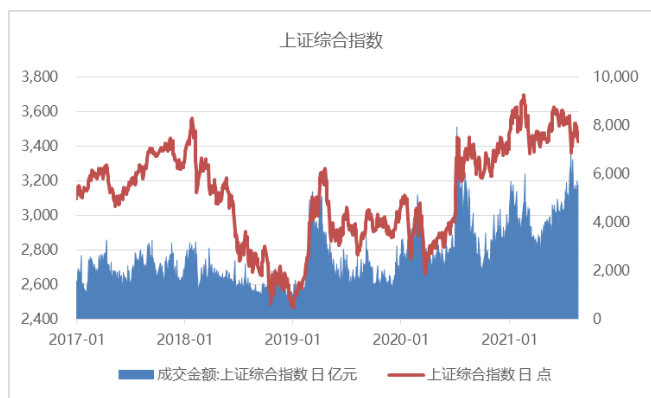
从深成指、创业板看，上交易日深成指日线跌幅 1.92%，从其 60 分钟线看，指数在其 60 线压力下回落整理，跌破 20 线，跌势超过预期。60 分钟 MACD 死叉成立，若不能及时修复，指数或仍有回落整理动能。创业板上交易日回落超 2.5%，与深成指类似，其 60 分钟 MACD 死叉成立，急需修复。

昨日收红板块占比仅 20%，大幅减少。收红个股占比 34%，涨超 9% 的个股 75 只，跌超 9% 的个股 26 只。昨日赚钱效应偏差。工业母机板块涨幅第一，收盘涨超 5%。是同花顺新推出的板块。从仅有的分钟线指标看，尚未明显走弱，板块内个股 34 家，个股本身的技术条件较为关键。其次，石墨电极、钛白粉、钠离子电池等板块收涨在前，而煤炭、石油矿业开采、钢铁、稀缺资源等依然活跃。这些涨幅居前的板块，从日线指标看尚未明显走弱，但分钟线大多有超买迹象。超买持续的话，易引起震荡整理。盘中仍需着情观察。而 CRO、转基因、大豆、玉米、鸿蒙概念等板块昨日跌幅居前。新能源汽车、芯片概念、华为概念、锂电池等前期强势板块，大单资金净流出居前。

具体到各板块来看，华为海思概念股板块，我们在它许多关键节点都有关注。昨日该板块大幅回落超 3%，两市跌幅第六名，昨日其量能没有放大，但大单资金净流出超 15 亿元，日线 MACD 死叉延续。目前没有明显企稳迹象。尤其近日其反弹无量，第二次跌破其 30 日均线，30 日均线有拐头向下迹象，在没有明显企稳迹象前需适当谨慎。此类技术形态板块也需谨慎分析。

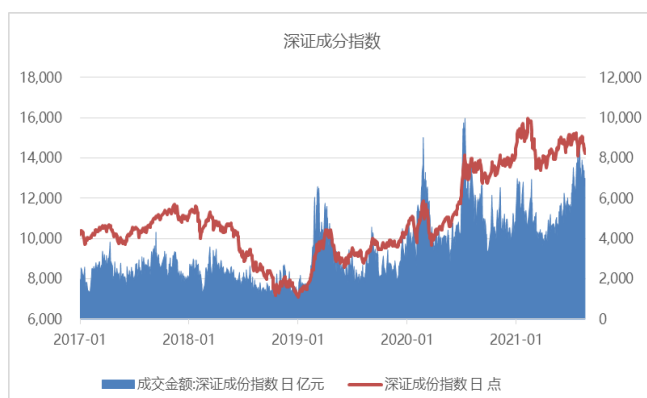
在大盘调整的背景下，许多板块个股，尤其是主力资金介入不深的板块个股，易受牵连。甚至之前形态尚好的板块也或受累调整。所以操作中仍加强谨慎。。

图 1 (上证指数及成交量, 点, 亿元)



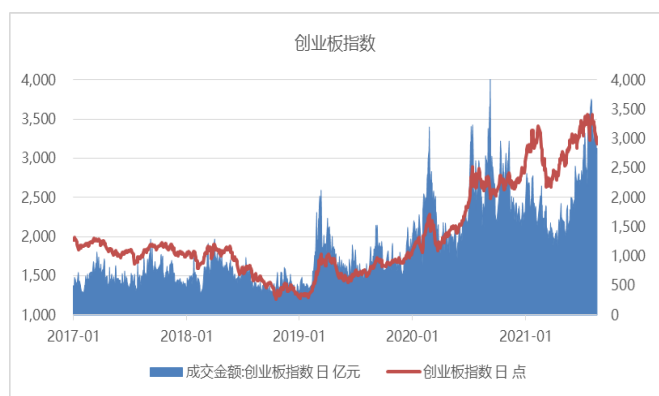
资料来源: Wind, 东海证券研究所

图 2 (深证成分指数及成交量, 点, 亿元)



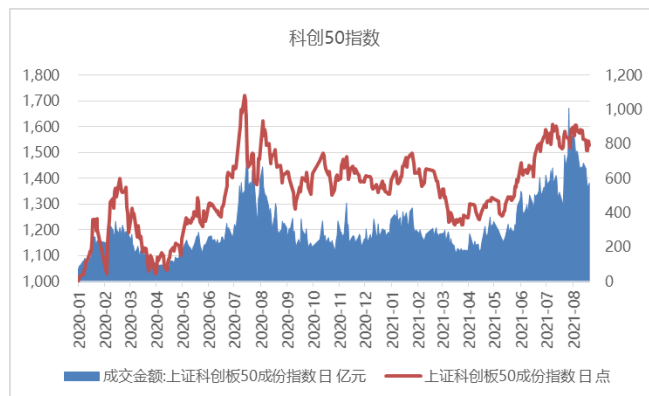
资料来源: Wind, 东海证券研究所

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	4.01	医疗服务 II	-4.71
景点	3.69	饮料制造	-4.01
煤炭开采 II	3.64	汽车整车	-3.57
钢铁	3.35	种植业	-3.54
地面兵装	3.26	塑料 II	-3.42

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
文化长城	5.2	20.09	21.50	-12.16
中飞股份	32.39	20.01	24.00	-2.82
国盛智科	59.76	20.00	45.76	123.90
恒而达	90.12	20.00	29.58	-36.36
富瀚微	220.78	20.00	16.51	83.19
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
皓元医药	332	-19.46	-12.98	5.92
智洋创新	24.29	-17.10	-0.86	-1.46
机器人	11.11	-15.96	-13.27	-9.67
莱伯泰科	57.2	-14.35	5.44	79.37
圣邦股份	312.76	-14.09	-10.25	18.56

资料来源: Wind, 东海证券研究所

3. 市场资金情况

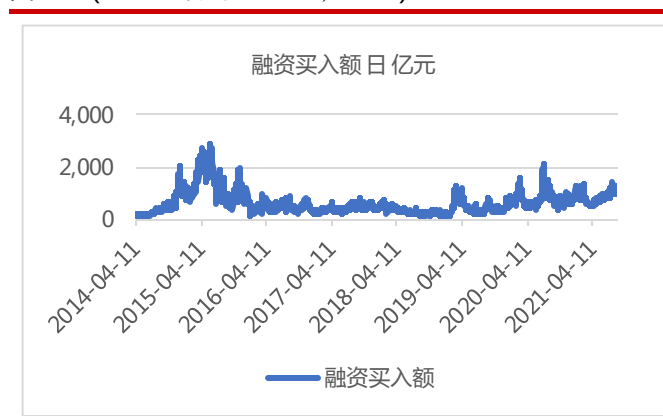
8月25日,A股融资余额17020.81亿元,环比增长39.38亿元;融资融券余额18699.35亿元,环比增长45.59亿元。融资余额减融券余额15342.27亿元,环比增长33.17亿元。

图 5 (融资余额, 亿元)



资料来源: Wind, 东海证券研究所

图 6 (当日融资净买入额, 亿元)



资料来源: Wind, 东海证券研究所

图 7 (融资余额与融券余额之差, 亿元)



资料来源: Wind, 东海证券研究所

3.1.沪港通、深港通

8 月 26 日, 陆股通当日净买入成交 12.29 亿元, 其中买入成交 666.36 亿元, 卖出成交 654.07 亿元, 累计净买入成交 14495.00 亿元。港股通当日净买入成交-32.45 亿港元,

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_25928

