

## 宏观策略日报：美国商务部将12家中国企业列入实体名单

### 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：李沛

执业证书编号：S0630520070001

电话：021-20333403

邮箱：lip@longone.com.cn

### 证券分析师：牛畅

执业证书编号：S0630115060032

电话：02120333784

邮箱：niuch@longone.com.cn

联系人：王珏人

电话：02120333793

邮箱：wjr@longone.com.cn

### 相关研究报告

### 投资要点：

#### 美国商务部将12家中国企业列入实体名单

美国商务部24日宣布，12家中国企业因不符合美国国家安全利益或外交政策被列入“实体清单”。本次新增的27个实体涉及到的地区包括中华人民共和国（中国）、日本、巴基斯坦和新加坡。其中，日本和新加坡各1；中国12；巴基斯坦13。

商务部新闻发言人束珏婷表示，美国商务部出台新的制裁清单，不符合中美两国元首共识，不利于中美两国，不利于全球产业链供应链安全和世界经济复苏。美方泛化国家安全概念，中方表示强烈抗议，将向美方进行严正交涉。

总体看，根据美国《出口管理条例》的规定，被列入“实体清单”的企业，采购该条例管制的物项，供应商需事先向美国商务部申请出口许可证。晚间已有国科微、新华三、紫光股份等公司作出回应，会积极应对并表示公司各项业务稳步推进，实体清单对公司无重大不利影响。市场表现上看，半导体板块昨日微跌。

#### 融资资金

11月24日，A股融资余额17186.54亿元，环比增长38.17亿元；融资融券余额18521.04亿元，环比增长23.96亿元。融资余额减融券余额15852.04亿元，环比增长52.38亿元。

#### 陆股通、港股通

11月25日，陆股通当日净买入成交11.72亿元，其中买入成交452.59亿元，卖出成交440.87亿元，累计净买入成交15502.01亿元。港股通当日净买入成交13.12亿港元，其中买入成交131.26亿港元，卖出成交118.14亿港元，累计净买入成交21321.02亿港元。

#### 货币市场

11月25日，上海银行间同业拆放利率SHIBOR隔夜利率为1.8230%，上涨3.50BP，SHIBOR一周为2.2310%，下跌3.80BP。存款类机构质押式回购加权利率隔夜为1.8253%，上涨4.55BP，一周为2.2461%，上涨0.87BP。中债国债到期收益率10年期为2.8550%，下跌0.50BP。

#### 海外股市

11月25日，欧洲股市，法国CAC指数报收7075.87点，上涨0.48%；德国DAX指数报收15917.98点，上涨0.25%；英国富时100指数报收7310.37点，上涨0.33%。亚太市场方面，日经指数报收29499.28点，上涨0.67%；恒生指数报收24740.16点，上涨0.22%。

#### 外汇汇率

11月25日，美元指数下跌0.06%，至96.7860。欧元兑美元上涨0.07%，至1.1209。美元兑日元下跌0.03%，至115.3700。英镑兑美元下跌0.05%，至1.3322。人民币兑美元即期汇率报收6.3894，贬值0.03%。离岸人民币兑美元即期汇率报收6.3877，升值0.13%。人民币兑美元中间价报收6.3980，贬值0.12%。

#### 黄金、原油

11月25日，COMEX黄金期货下跌0.02%，报收1788.30美元/盎司。WTI原油期货下跌0.37%，报收78.03美元/桶。布伦特原油期货下跌0.02%，报收80.98美元/桶。COMEX铜期货下跌0.83%，报收4.4375美元/磅。LME铜3个月期货下跌0.85%，报收9761美元/吨。

## 正文目录

|                    |    |
|--------------------|----|
| 1. 宏观要点 .....      | 4  |
| 2. A 股市场 .....     | 4  |
| 3. 市场资金情况 .....    | 6  |
| 3.1. 沪港通、深港通 ..... | 7  |
| 3.2. 利率情况 .....    | 8  |
| 4. 海外市场 .....      | 9  |
| 5. 汇率 .....        | 9  |
| 6. 大宗商品 .....      | 10 |

## 图表目录

|                                  |    |
|----------------------------------|----|
| 图 1 (上证指数及成交量, 点, 亿元) .....      | 5  |
| 图 2 (深证成分指数及成交量, 点, 亿元) .....    | 5  |
| 图 3 (创业板指数, 点, 亿元) .....         | 5  |
| 图 4 (科创 50 指数, 点, 亿元) .....      | 5  |
| 图 5 (融资余额, 亿元) .....             | 7  |
| 图 6 (当日融资净买入额, 亿元) .....         | 7  |
| 图 7 (融资余额与融券余额之差, 亿元) .....      | 7  |
| 图 8 (沪股通深股通当日净买入成交金额, 亿元) .....  | 8  |
| 图 9 (沪股通、深股通净买入成交金额累计, 亿元) ..... | 8  |
| 图 10 (存款类机构质押式回购加权利率:1 天) .....  | 8  |
| 图 11 (存款类机构质押式回购加权利率:7 天) .....  | 8  |
| 图 12 (中债国债到期收益率 10 年期, % ) ..... | 8  |
| 图 13 (中债国债到期收益率 1 年期, % ) .....  | 8  |
| 图 15 (伦敦金融时报 100 指数) .....       | 9  |
| 图 16 (恒生指数) .....                | 9  |
| 图 17 (东京日经 225 指数) .....         | 9  |
| 图 18 (美元指数, 1973 年=100) .....    | 10 |
| 图 19 (美元兑人民币: 即期汇率) .....        | 10 |
| 图 20 (COMEX 黄金期货) .....          | 10 |
| 图 21 (COMEX 铜期货收盘价, 美元/磅) .....  | 10 |
| 图 22 (布伦特原油期货价格, 美元/桶) .....     | 11 |
| 图 23 (美国 WTI 原油期货, 美元/桶) .....   | 11 |
| 表 1 行业涨跌幅情况 .....                | 6  |
| 表 2 A 股市场涨跌幅前五 .....             | 6  |

## 1. 宏观要点

### 美国商务部将 12 家中国企业列入实体名单

美国商务部 24 日宣布，12 家中国企业因不符合美国国家安全利益或外交政策被列入“实体清单”。本次新增的 27 个实体涉及到的地区包括中华人民共和国（中国）、日本、巴基斯坦和新加坡。其中，日本和新加坡各 1；中国 12；巴基斯坦 13。

商务部新闻发言人束珏婷表示，美国商务部出台新的制裁清单，不符合中美两国元首共识，不利于中美两国，不利于全球产业链供应链安全和世界经济复苏。美方泛化国家安全概念，中方表示强烈抗议，将向美方进行严正交涉。

总体看，根据美国《出口管理条例》的规定，被列入“实体清单”的企业，采购该条例管制的物项，供应商需事先向美国商务部申请出口许可证。晚间已有国科微、新华三、紫光股份等公司作出回应，会积极应对并表示公司各项业务稳步推进，实体清单对公司无重大不利影响。市场表现上看，半导体板块昨日微跌。

## 2. A 股市场

上交易日上证指数小幅回落，收盘下跌 8 点，跌幅 0.24%，收于 3584 点。深成指、创业板指数均呈回落。房地产开发与科创板指数小幅收红。上交易日上证指数小幅震荡收阴 K 线。量能明显收缩，大单资金净流出加码，全天净流出超 172 亿元。日线 MACD 尚未明显走弱，但日线 KDJ 有走弱迹象。指数目前受 5 日及 60 日均线的双重支撑，但若 KDJ 死叉成立，指数仍或有回落整理动能。关注下方缺口及 30 日均线的支撑力度。

从分钟线看，上证指数 60 分钟线震荡回落，跌破 5、10 线双重支撑。60 分钟 KDJ、MACD 死叉延续，目前尚未有修复迹象。短线关注下方缺口及 30 线附近的支撑力度。从周线看，上证周线仍呈红周线，周 KDJ、MACD 变化不明显，但本周结束，周 K 线若带上影线。则短线仍或有震荡整理动能。

从深成指、创业板看，上交易日深成指收盘回落 0.4%，创业板回落 0.12%。两个指数均延续回落。深成指跌破其 5 日均线并收于之下，创业板收星状 K 线，落于其 5 日均线支撑位上。两个指数 60 分钟 MACD 均死叉成立，短线仍或有震荡整理预期。

上交易日收红板块占比 43%，收红个股占比 47%。涨超 9% 的个股 80 只。跌超 9% 个股 29 只。上交易日赚钱效应好。

上交易日特高压板块涨幅第一，收盘涨超 3.3%。虽分钟线指标略有走弱，但日线指标尚未走坏。鸿蒙概念、PVDF、电力物联网、智能电网大幅收涨在前。其次，NMN、青蒿素、辅助生殖等医药类板块表现活跃。而 NFT、元宇宙等文化传媒、游戏类板块回落居前。此类板块近期明显收涨，分钟线指标走弱，短线需适当谨慎。新能源汽车、华为概念、光伏概念、锂电池、电力设备等板块，大单资金净流出居前。大单资金持续净流出的板块，需提防短线震荡调整。

具体看各板块。鸿蒙概念板块，该板块创波段高点后，震荡回落近四个月。在其黄金分割点位 61.8% 附近获得支撑，近期震荡盘升。昨日指数大幅收涨超 3.2%，量能放大，大单资金净流入超 3.5 亿元。日线 MACD 金叉成立。昨日该指数上破其下降趋势线压力位，但上方仍有缺口压力，指数在此附近遇阻回落，K 线收上影线。缺口附近压力较重，指数在此附近仍获有多空磨合，短线仍或有震荡整理。但指标逐渐向好，整理充分后或仍有上

行动能。元宇宙板块，该板块我们多次关注。指数一路震荡盘升，昨日大幅回落超 4.1%，跌幅两市第二。大单资金净流出超 60 亿元，金额较为可观。指数跌破 5 日均线收于之下，若日线 MACD 死叉成立，指数仍或有回落调整动能。可考虑等待其调整充分后的下一个可做多机会。

近日关注的板块，分钟线指标明显走弱的，如华为概念、5G、OLED、超清视频、计算机应用、无线耳机、机器人概念、智能穿戴、消费电子、国防军工等板块。短线需适当谨慎。技术分析中需适当灵活，配合指标变化，要擅于高抛低吸。

图 1 (上证指数及成交量, 点, 亿元)



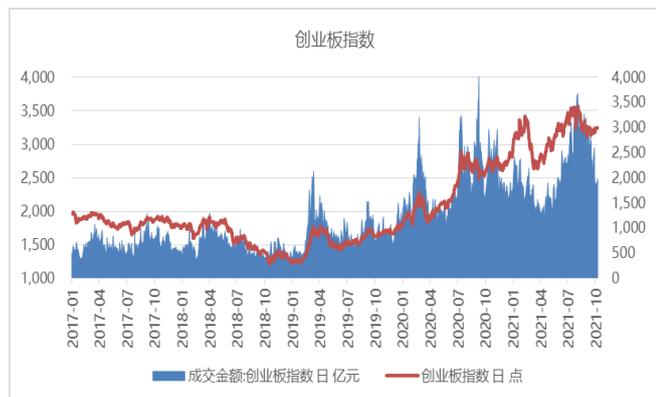
资料来源: Wind, 东海证券研究所

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 (%) |
| 电气自动化设备  | 3.94     | 其他轻工制造 | -4.05    |
| 中药       | 1.96     | 旅游综合   | -3.82    |
| 生物制品     | 1.76     | 互联网传媒  | -2.85    |
| 医疗器械     | 1.61     | 专业零售   | -2.57    |
| 高低压设备    | 1.50     | 其他休闲服务 | -2.13    |

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   |
| 银邦股份      | 6.47    | 20.04   | 23.00 | 23.47  |
| 康泰医学      | 42.76   | 20.01   | 21.58 | -64.05 |
| 舒泰神       | 21.48   | 20.00   | 22.95 | 137.87 |
| 扬电科技      | 71.76   | 20.00   | 39.10 | 46.90  |
| 兰卫医学      | 34.63   | 19.99   | 59.15 | 89.55  |

| 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   |
| 国科微       | 188.8   | -20     | -16.31 | 331.15 |
| 佳创视讯      | 11.58   | -15.29  | 7.42   | 200.78 |
| 联合光电      | 24      | -12.73  | 0.13   | 86.05  |
| 诺思兰德      | 14.87   | -11.96  | 0      | 40.95  |
| 宁波方正      | 40.73   | -11.71  | -8.31  | -9.08  |

资料来源: Wind, 东海证券研究所

### 3. 市场资金情况

11 月 24 日, A 股融资余额 17186.54 亿元, 环比增长 38.17 亿元; 融资融券余额 18521.04 亿元, 环比增长 23.96 亿元。融资余额减融券余额 15852.04 亿元, 环比增长 52.38 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)

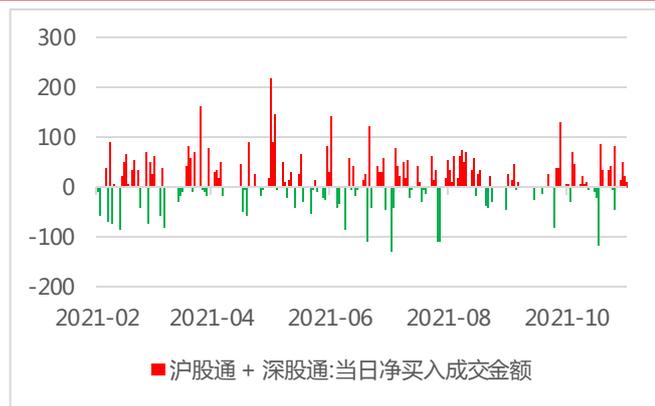


资料来源: Wind, 东海证券研究所

### 3.1.沪港通、深港通

11月25日,陆股通当日净买入成交11.72亿元,其中买入成交452.59亿元,卖出成交440.87亿元,累计净买入成交15502.01亿元。港股通当日净买入成交13.12亿港元,其中买入成交131.26亿港元,卖出成交118.14亿港元,累计净买入成交21321.02亿港元。

图 8 (沪股通深股通当日净买入成交金额, 亿元)



资料来源: Wind, 东海证券研究所

图 9 (沪股通、深股通净买入成交金额累计, 亿元)

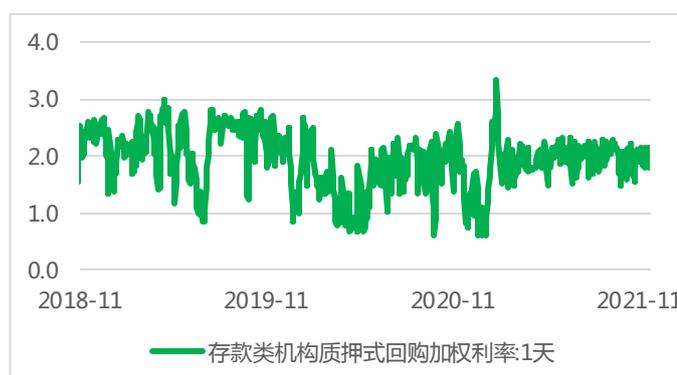


资料来源: Wind, 东海证券研究所

### 3.2.利率情况

11月25日,上海银行间同业拆放利率 SHIBOR 隔夜利率为 1.8230%, 上涨 3.50BP, SHIBOR 一周为 2.2310%, 下跌 3.80BP。存款类机构质押式回购加权利率隔夜为 1.8253%, 上涨 4.55BP, 一周为 2.2461%, 上涨 0.87BP。中债国债到期收益率 10 年期为 2.8550%, 下跌 0.50BP。

图 10 (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 11 (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

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\\_30118](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_30118)



云报告  
https://www.yunbaogao.cn

云报告  
https://www.yunbaogao.cn