

2020 年 12 月 29 日

证券研究报告—宏观策略日报

宏观策略日报：特朗普正式签署刺激法案

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

相关研究报告

投资要点：

证监会主席易会满：聚焦“全面实行股票发行注册制”等核心任务。证监会主席易会满出席中国资本市场建立 30 周年座谈会时提到，要坚持稳中求进工作总基调，坚持“建制度、不干预、零容忍”，聚焦“全面实行股票发行注册制，建立常态化退市机制，提高直接融资比重”等核心任务。作为最主要的直接融资市场，资本市场的重要性逐步提高，易主席提出的八方面任务有助于建立高质量发展的资本市场。长期来看，资本市场将回归本源，更好的支持实体经济的发展，尤其是支持科技创新的发展。

特朗普签署刺激法案。当地时间 12 月 27 日晚美国总统特朗普正式签署约 2.3 万亿美元的一揽子支出法案，以应对日趋恶化的新冠疫情，为美国家庭和企业提供经济援助，并避免联邦政府关门。美国国会两院 21 日通过了总额约 9000 亿美元的经济纾困法案和总额达 1.4 万亿美元的 2021 财年预算法案。但特朗普对法案中部分条款不满，并未立即签署。特朗普要求国会上调针对个人的纾困资金金额，同时以浪费资金为由要求剔除部分立法项目。特朗普 27 日在一份声明中说，签署法案的同时会正式请求国会撤销部分项目拨款。他表示，众议院将就个人纾困金额上调进行投票表决，参议院也将开启投票程序。

新冠疫情。12 月 27 日，全球新冠肺炎累计确诊病例 8119.8 万例，新增确诊病例 422122 例，其中美国、印度、巴西、俄罗斯、英国+德国+法国+意大利+西班牙分别新增确诊 140000 例、20333 例、18479 例、28284 例和 61006 例。

融资余额增长。12 月 25 日，A 股融资余额 14828.66 亿元，环比增长 3.56 亿元；融资融券余额 16113.81 亿元，环比增长 20.44 亿元。融资余额减融券余额 13543.50 亿元，环比减少 13.33 亿元。

陆股通净流出，港股通净流入。12 月 28 日，陆股通当日净买入成交-4.08 亿元，其中买入成交 543.56 亿元，卖出成交 547.64 亿元，累计净买入成交 11884.19 亿元。港股通当日净买入成交 84.11 亿港元，其中买入成交 296.13 亿港元，卖出成交 212.01 亿港元，累计净买入成交 17115.48 亿港元。

货币市场利率下跌。12 月 28 日，上海银行间同业拆放利率 SHIBOR 隔夜利率为 0.6730%，下跌 12.00BP，SHIBOR 一周为 2.1330%，下跌 1.80BP。存款类机构质押式回购加权利率隔夜为 0.6485%，下跌 11.24BP，一周为 2.0772%，下跌 7.91BP。中债国债到期收益率 10 年期为 3.1629%，下跌 2.49BP。

美股上涨收盘创新高，欧股上涨。12 月 28 日，道琼斯工业平均指数报收 30403.97 点，上涨 0.68%；标普 500 指数报收 3735.36 点，上涨 0.87%；纳斯达克指数报收 12899.42 点，上涨 0.74%。欧洲股市，法国 CAC 指数报收 5588.38 点，上涨 1.20%；德国 DAX 指数报收 13790.29 点，上涨 1.49%；英国休市。亚太市场方面，日经指数报收 26854.03 点，上涨 0.74%；恒生指数报收 26314.63 点，下跌 0.27%。

美元指数下跌。12月28日，美元指数下跌0.05%，至90.2841。欧元兑美元上涨0.25%，至1.2217。美元兑日元上涨0.17%，至103.7900。英镑兑美元下跌0.69%，至1.3457。人民币兑美元即期汇率报收6.5375，贬值0.21%。离岸人民币兑美元即期汇率报收6.5320，贬值0.19%。人民币兑美元中间价报收6.5236，升值0.15%。

黄金下跌，原油下跌。12月28日，COMEX黄金期货下跌0.29%，报收1877.20美元/盎司。WTI原油期货下跌1.26%，报收47.69美元/桶。

正文目录

1. 宏观要点	5
2. 国内外疫情发展趋势	5
3. A 股市场	7
4. 市场资金情况	9
4.1. 融资融券	9
4.2. 沪港通、深港通	9
5. 利率情况	11
5.1. SHIBOR 利率	11
5.2. 存款类机构质押式回购加权利率	11
5.3. 国债十年期收益率	12
6. 海外市场	12
6.1. 股市	12
6.2. 汇率	14
6.3. 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)	5
图 2 (主要国家新增确诊病例数排名, 例)	5
图 3 (美俄巴西印度累计确诊病例发展趋势, 例)	6
图 4 (中国与海外累计确诊病例趋势, 例)	6
图 5 (美俄巴西印度当日新增病例趋势, 例)	6
图 6 (中国与海外当日新增病例趋势, 例)	6
图 7 (中美意累计死亡病例发展趋势, 例)	6
图 8 (中国与海外累计死亡病例发展趋势, 例)	6
图 9 (上证综合指数及成交量, 点, 亿元)	7
图 10 (深证成分指数及成交量, 点, 亿元)	7
图 11 (中小板综指, 点, 亿元)	7
图 12 (创业板指数, 亿元)	7
图 13 (融资余额, 亿元)	9
图 14 (当日融资净买入额, 亿元)	9
图 15 (融券余额, 亿元)	9
图 16 (沪股通深股通当日净买入成交金额, 亿元)	9
图 17 (沪股通、深股通净买入成交金额累计, 亿元)	9
图 18 (沪股通当日净买入金额, 亿元)	10
图 19 (深股通当日净买入额, 亿元)	10
图 20 (港股通沪市、深市当日净买入金额, 亿元)	10
图 21 (港股通沪市、深市累计净买入金额, 亿元)	10
图 22 (港股通沪市当日净买入金额, 亿元)	10
图 23 (港股通深市当日净买入额, 亿元)	10
图 24 (SHIBOR: 隔夜)	11
图 25 (SHIBOR: 一周)	11
图 26 存款类机构质押式回购加权利率:1 天)	11
图 27 (存款类机构质押式回购加权利率:7 天)	11

图 28 (中债国债到期收益率 10 年期, %)	12
图 29 (中债国债到期收益率 1 年期, %)	12
图 30 (美国道琼斯工业平均指数)	12
图 31 (美国标准普尔 500 指数)	12
图 32 (美国纳斯达克综合指数)	13
图 33 (伦敦金融时报 100 指数)	13
图 34 (法国法兰克福 DAX 指数)	13
图 35 (巴黎 CACA40 指数)	13
图 36 (恒生指数)	13
图 37 (东京日经 225 指数)	13
图 38 (美元指数, 1973 年=100)	14
图 39 (美元兑人民币: 中间价)	14
图 40 (美元兑人民币: 即期汇率)	14
图 41 (美元兑人民币 USDCNH: 即期汇率)	14
图 42 (欧元兑美元)	15
图 43 (英镑兑美元)	15
图 44 (美元兑日元)	15
图 45 (美元兑港币)	15
图 46 (CRB 现货指数)	15
图 47 (波罗的海干散货指数)	15
图 48 (COMEX 黄金期货)	15
图 49 (COMEX 铜期货收盘价, 美元/磅)	15
图 50 (布伦特原油期货价格, 美元/桶)	16
图 51 (美国 WTI 原油期货, 美元/桶)	16

1. 宏观要点

证监会主席易会满：聚焦“全面实行股票发行注册制”等核心任务

证监会主席易会满出席中国资本市场建立 30 周年座谈会时提到，要坚持稳中求进工作总基调，坚持“建制度、不干预、零容忍”，聚焦“全面实行股票发行注册制，建立常态化退市机制，提高直接融资比重”等核心任务。将着力提高直接融资比重，科学把握各层次股票市场定位，完善各板块差异化制度安排，深入推进债券市场创新发展，积极稳妥发展金融衍生品市场和场外市场，努力形成功能互补、有机联系的多层次资本市场体系。把支持科技创新放在更加突出的位置，切实发挥好资本市场在促进创新资本形成、激发企业家精神和人才创新活力等方面的独特优势。以注册制和退市制度改革为重要抓手，加强基础制度建设，稳步在全市场推行注册制。持续推动提高上市公司质量，认真落实好国务院关于进一步提高上市公司质量的意见，持续优化再融资、并购重组、股权激励等制度安排，推动上市公司改革完善公司治理，提高信息披露透明度。坚持底线思维，坚持以大概率思维应对小概率事件，着力健全市场风险的预防、预警、处置机制，努力维护市场平稳有序运行，稳步推进重点领域风险有序化解，牢牢守住不发生系统性风险的底线。

作为最主要的直接融资市场，资本市场的重要性逐步提高，易主席提出的八方面任务有助于建立高质量发展的资本市场。长期来看，资本市场将回归本源，更好的支持实体经济的发展，尤其是支持科技创新的发展。

特朗普签署刺激法案

据新华社消息，面对来自美国国会和社会各界的压力，美国总统唐纳德·特朗普当地时间 12 月 27 日晚正式签署总额约 2.3 万亿美元的一揽子支出法案，以应对日趋恶化的新冠疫情，为美国家庭和企业提供经济援助，并避免联邦政府关门。美国国会两院 21 日通过了总额约 9000 亿美元的经济纾困法案和总额达 1.4 万亿美元的 2021 财年预算法案。但特朗普对法案中部分条款不满，并未立即签署。特朗普要求国会上调针对个人的纾困资金金额，同时以浪费资金为由要求剔除部分立法项目。特朗普 27 日在一份声明中说，签署法案的同时会正式请求国会撤销部分项目拨款。他表示，众议院将就个人纾困金额上调进行投票表决，参议院也将开启投票程序。

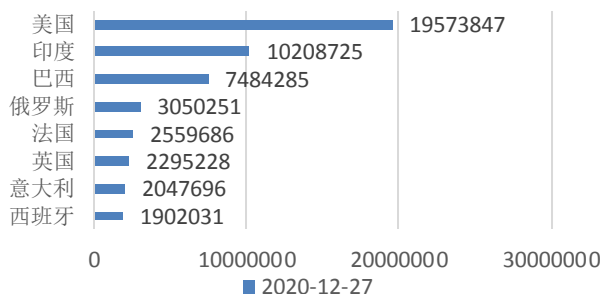
2. 国内外疫情发展趋势

12 月 27 日，全球新冠肺炎累计确诊病例 8119.8 万例，新增确诊病例 422122 例，其中美国、印度、巴西、俄罗斯、英国+德国+法国+意大利+西班牙分别新增确诊 140000 例、20333 例、18479 例、28284 例和 61006 例。

图 1 (主要国家累计确诊病例数排名, 例)

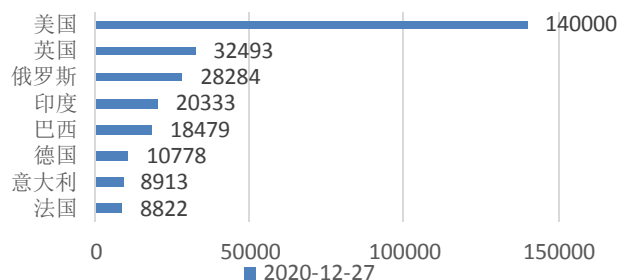
图 2 (主要国家新增确诊病例数排名, 例)

各国累计确诊病例排名



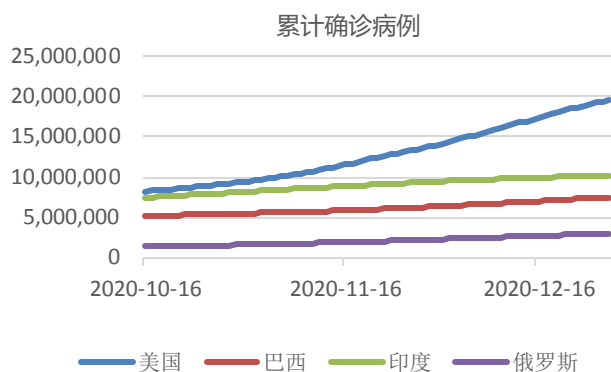
资料来源: Wind, 东海证券研究所

各国新增确诊病例排名



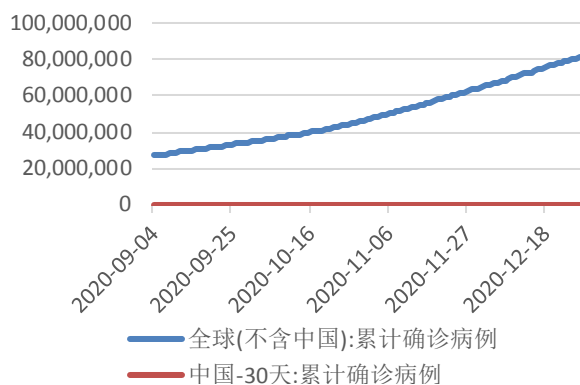
资料来源: Wind, 东海证券研究所

图 3 (美俄巴西印度累计确诊病例发展趋势, 例)



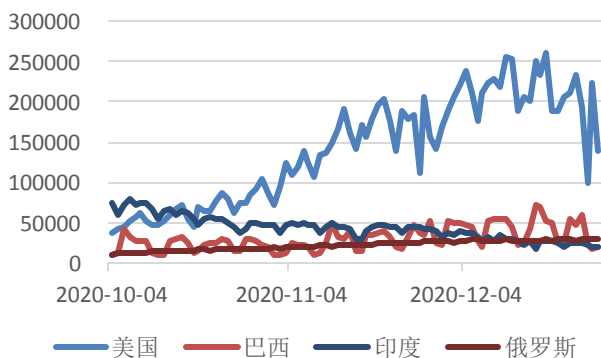
资料来源: Wind, 东海证券研究所

图 4 (中国与海外累计确诊病例趋势, 例)



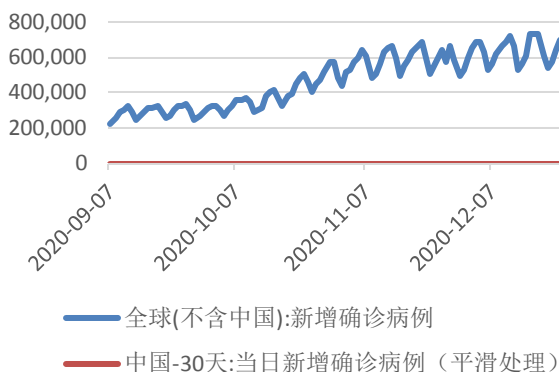
资料来源: Wind, 东海证券研究所

图 5 (美俄巴西印度当日新增病例趋势, 例)



资料来源: Wind, 东海证券研究所

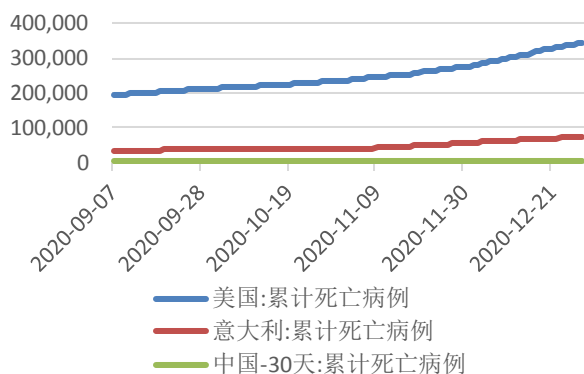
图 6 (中国与海外当日新增病例趋势, 例)



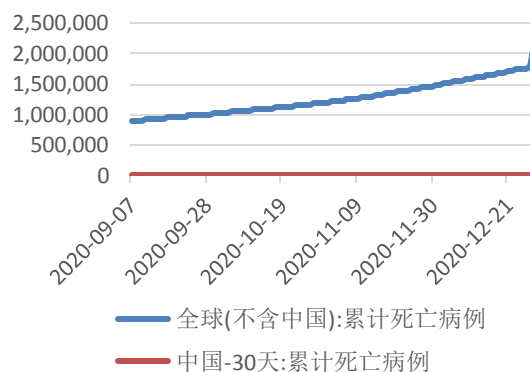
资料来源: Wind, 东海证券研究所

图 7 (中美意累计死亡病例发展趋势, 例)

图 8 (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



资料来源: Wind, 东海证券研究所

3.A 股市场

大盘昨日震荡收星，收盘上涨不足 1 点，收于 3397 点。量能有所放大，大单资金延续净流出，全天净流出超 133 亿元。金额仍无明显收敛。指数 15 分钟线指标走弱，120 分钟线指标有所好转，短线指数或呈小幅震荡。

从板块上看，收红板块仅占比 12%。其中，种植业与林业大涨超 5.2%，涨幅两市第一。白酒、啤酒、转基因概念、煤炭开采加工、发图片等板块涨幅居前。而有机硅、采掘服务、云游戏、芯片概念等调整居前，收红个股占比仅 26%，涨超 9% 的个股 77 只，跌超 9% 的个股 42 只。昨日指数震荡，板块个股多呈调整。

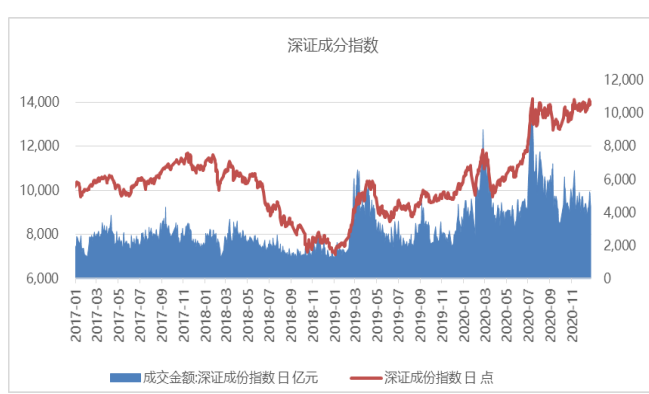
从大盘指数看，大盘指数在 60 日均线附近获得短暂支撑，收中阳线之后，昨日在 20 日均线附近遇阻震荡整理。收盘指数险守 20 日均线。但 15 分钟 MACD 死叉，今日盘中或仍有震荡。但 120 分钟 MACD 金叉成立，那么震荡中需观察长短线周期指标的进一步变化。

图 9 (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

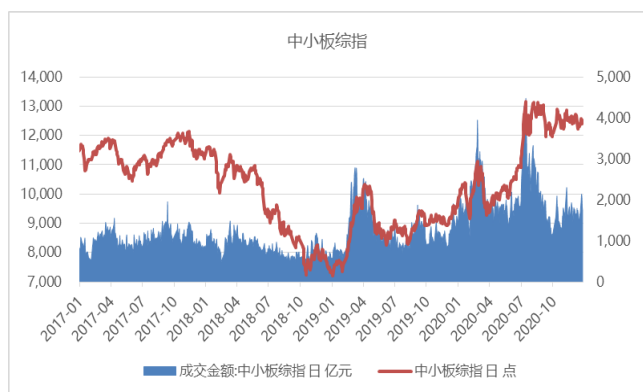
图 10 (深证成分指数及成交量，点，亿元)



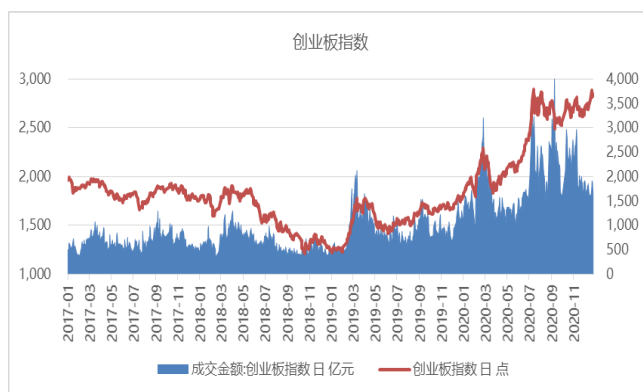
资料来源: Wind, 东海证券研究所

图 11 (中小板综指，点，亿元)

图 12 (创业板指数，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

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 (%)
种植业	4.94	餐饮 II	-2.79
农产品加工	4.77	景点	-2.64
农业综合 II	4.28	采掘服务	-2.63
饮料制造	3.70	玻璃制造	-2.54
林业 II	3.12	园林工程	-2.44

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
金龙鱼	99.02	11.51	9.78	76.82
山石网科	33.55	10.87	9.43	-18.75
正元智慧	16.62	10.36	10.58	14.23
和邦生物	1.52	10.14	10.14	2.70
南山铝业	3.26	10.14	21.19	45.54
A 股市场跌幅前五				

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_546
