宏观策略日报：英国加息 50 基点 经济增速放缓

证券分析师：胡少华
执业证书编号：S0630516090002
电话：021-20333748
邮箱：hush@longone.com.cn
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
联系人：陈宜权
电话：021-20333242
邮箱：chenyq@longone.com.cn

相关研究报告

投资要点：

英国加息 50 基点 经济增速放缓

8 月 4 日，英国央行公布政策利率为 1.75%，预期 1.75%，前值 1.25%。此次英国央行加息 50 基点，加息幅度创英国 1995 年来最大记录，也是 2008 年 12 月以来的最高利率。

俄乌冲突发生以来，能源价格一路上涨，在短期内进一步推高英国通胀水平。6 月英国的通胀率为 9.4%，并预测到第四季度可能上升至 13%，并在 2023 年的大部分时间里保持在较高水平，然后在未来两年内降至 2%的目标水平，英央行警告英国经济将在四季度陷入衰退。

除了加息，英国央行还计划减持在危机期间积累的庞大国债，预计会在 9 月会议后开始，每季度出售大约 100 亿英镑政府债券库存。利率决议公布后，英镑兑美元短线持续下挫，最低触及 1.20662。

俄乌冲突带来的能源价格上涨，叠加英国“脱欧”加剧贸易壁垒和劳动力短缺问题，企业、生活成本增加，家庭可支配收入减少，高通胀和衰退同时冲击英国经济。

融资余额减少。8 月 3 日，A 股融资余额 15153.93 亿元，环比减少 30.72 亿元；融资融券余额 16148.92 亿元，环比减少 30.08 亿元。融资余额减融券余额 14158.94 亿元，环比减少 31.36 亿元。

陆股通净流出、港股通净流入。8 月 4 日，陆股通当日净卖出 32.05 亿元，其中买入成交 464.08 亿元，卖出成交 496.13 亿元，累计净买入成交 16811.40 亿元。港股当日净买入 9.67 亿港元，其中买入成交 98.16 亿港元，卖出成交 88.49 亿港元，累计净买入成交 24017.36 亿港元。

货币市场利率下跌。8 月 4 日，存款类机构质押式回购加权利率隔夜为 1.0212%，下跌 0.02BP，一周为 1.2953%，下跌 0.47BP。中债国债到期收益率 10 年期为 2.7192%，下跌 0.26BP。

欧美股市涨跌不一。8 月 4 日，道琼斯工业平均指数报收 32726.82 点，下跌 0.26%；标普 500 指数报收 4151.94 点，下跌 0.08%；纳斯达克指数报收 12720.58 点，上涨 0.41%。欧洲股市，法国 CAC 指数报收 6513.39 点，上涨 0.64%；德国 DAX 指数报收 13662.68 点，上涨 0.55%；英国富时 100 指数报收 7445.68 点，上涨 0.49%。亚太市场方面，日经指数报收 27932.20 点，上涨 0.69%；恒生指数报收 20174.04 点，上涨 2.06%。

美元指数下跌。8 月 4 日，美元指数下跌 0.6076，至 105.7600。人民币兑美元即期汇率报收 6.7562，贬值 13 个 BP。离岸人民币兑美元即期汇率报收 6.7509，升值 87 个 BP。人民币兑美元中间价报收 6.7636，调升 177 个 BP。欧元兑美元上涨 0.78%，至 1.0245。美元兑日元下跌 0.74%，至 132.8730。英镑兑美元上涨 0.16%，至 1.2160。

原油下跌，黄金、铜上涨。8 月 4 日，COMEX 黄金期货上涨 1.77%，报收 1807.90 美元/盎司。WTI 原油期货下跌 2.3%，报收 88.54 美元/桶。布伦

特原油期货下跌 3.29%，报收 93.60 美元/桶。LME 铜 3 个月期货上涨 0.43%，报收 7743 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 8
5. 汇率 9
6. 大宗商品 10

图表目录

图 1 (上证综合指数及成交量，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 (融资融券额余额，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，百万元) 7
图 9 (沪股通、深股通净买入成交金额累计，百万元) 7
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 14 (美国道琼斯工业平均指数) 9
图 15 (美国标准普尔 500 指数) 9
图 16 (美国纳斯达克综合指数) 9
图 17 (恒生指数) 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，美元/盎司) 10
图 21 (LME 铜 3 个月期货收盘价，美元/吨) 10
图 22 (布伦特原油期货价格，美元/桶) 10
图 23 (美国 WTI 原油期货，美元/桶) 10

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

英国加息 50 基点 经济增速放缓

8 月 4 日，英国央行公布政策利率为 1.75%，预期 1.75%，前值 1.25%。此次英国央行加息 50 基点，加息幅度创英国 1995 年来最大记录，也是 2008 年 12 月以来的最高利率。

俄乌冲突发生以来，能源价格一路上涨，在短期内进一步推高英国通胀水平。6 月英国的通胀率为 9.4%，并预测到第四季度可能上升至 13%，并在 2023 年的大部分时间里保持在较高水平，然后在未来两年内降至 2%的目标水平，英央行警告英国经济将在四季度陷入衰退。

除了加息，英国央行还计划减持在危机期间积累的庞大国债，预计会在 9 月会议后开始，每季度出售大约 100 亿英镑政府债券库存。利率决议公布后，英镑兑美元短线持续下挫，最低触及 1.20662。

俄乌冲突带来的能源价格上涨，叠加英国“脱欧”加剧贸易壁垒和劳动力短缺问题，企业、生活成本增加，家庭可支配收入减少，高通胀和衰退同时冲击英国经济。

2.A 股市场

上交易日上证指数延续回落，收盘下跌 22 点，跌幅 0.71%，收于 3163 点。深成指、创业板延续收阴，主要指数多呈回落。

上一交易日上证指数早盘快速拉升诱多,之后再度震荡回落,再收阴K线带小上影线。量能略收，大单资金延续净流出，但金额明显减少，全天净流出约 70 亿元。指数日线有超卖迹象，但日线 MACD 死叉延续，指标没有明显向好，30 分钟、60 分钟线 MACD 盘中一度金叉后再度死叉，分钟线也没有明显向好。指数虽处黄金分割 50%的支撑位附近，但尚未有明显企稳迹象，仍需适当谨慎。

上证周线目前收长阴线，继跌破 20 周均线支撑位后，昨日再度跌破 250 周均线重要支撑位。周 KDJ 死叉延续，没有向好迹象，周 MACD 虽尚未死叉，但进一步走弱。指数在 250 周均线以及黄金分割 50%处或有暂时支撑，但目前尚未有明显企稳迹象。

上交易日深成指、创业板双双延续回落，深成指收盘下跌 1.14%，创业板收盘下跌 1.86%。深成指跌破其 60 日均线重要支撑位并收于之下，弱势显现。创业板虽仍处其 60 日均线支撑位上，但回落行情量能大放，可能抛盘较大，其 60 日均线支撑岌岌可危。目前两指数均走下降通道形态，日线 KDJ、MACD 死叉共振，目前尚未走出明显的调整结束迹象。

上交易日同花顺行业板块中，收红板块占比 21%，收红个股占比 35%，涨超 9%的个股 73 只，跌超 9%的个股 37 只。昨日行情虽仍不景气，但好于前一交易日。

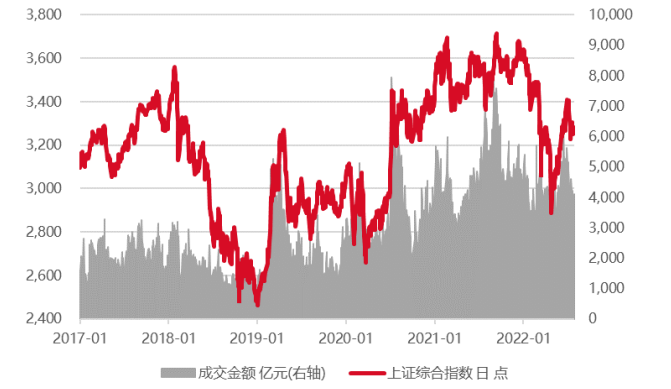
在同花顺行业板块中，国防军工大涨居首，收盘上涨 4.17%。其次，半导体及元件、电子化学品、计算机设备、农业服务等板块活跃居前。半导体及元件与电子化学品板块均是我们 8 月 2 日关注。而白色家电、工业金属、电力设备、养殖业等板块回落调整居前。

具体看各板块。国防军工板块，我们最近关注该板块是在 7 月 20 日，指数当日大涨后在其 250 日均线处遇阻震荡，经过短暂调整，指数逐渐上破其 250 日均线压力，昨日更

是携量大涨，收长阳线，收盘大涨 4.17%，同花顺行业板块中居首。指数量能明显放大，大单资金近日表现活跃，昨日更是大幅净流入超 24 亿元，是对 7 月 20 日大单资金净流入 29 亿元的承接。目前指数日线、周线 MACD 金叉共振，指标尚未走弱。大涨之后或有小幅整理，但整理充分后或仍有上行动能。

中证 1000 指数，在 4 月 27 日反弹以来，最大涨幅超过 38%，上证指数最大涨幅约 19%，中证 1000 指数表现明显超过上证。上证指数在 7 月 5 日在其 250 日均线处遇阻先期回落，而中证 1000 目前在其 250 日均线处刚刚遇阻。目前指数跌破其 30 日均线强支撑，在最近两日回落中，量能明显放大，抛盘较大，日线 MACD 呈背离死叉，且与日线 KDJ 死叉共振，指数日线指标走弱，短线需提防指数补跌。虽从周线看，指数目前与其 30 周均线的支撑位较近，但观察中仍需耐心等待指标的明显修复。

图 1 (上证综合指数及成交量，点，亿元)



资料来源：同花顺 ifind，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：同花顺 ifind，东海证券研究所

图 3 (创业板指数，点，亿元)

资料来源：同花顺 ifind，东海证券研究所

图 4 (科创 50 指数，点，亿元)

资料来源：同花顺 ifind，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（%）
动物保健 II	7.87	地面兵装 II	-2.79
医疗服务	3.04	航海装备 II	-2.58
教育	2.67	商用车	-2.46
化学制药	2.60	航天装备 II	-2.16
电网设备	2.56	航空装备 II	-2.04

资料来源：同花顺 ifind，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
通光线缆	11.1	20.00	10.45	3.06
江苏北人	40.46	19.99	15.70	167.42
敏芯股份	59.4	19.40	21.75	-35.92
同有科技	9.27	16.75	15.30	-9.91
概伦电子	42	16.67	35.48	14.47
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
悦安新材	68	-18.07	38.21	20.12
达意隆	8.69	-10.04	0.81	27.23
宁波精达	9.72	-10.00	-0.82	-12.75
佛燃能源	14.49	-10.00	-17.20	29.38
联诚精密	17.74	-9.99	-1.99	3.86

资料来源：同花顺 ifind，东海证券研究所

3.市场资金情况

8 月 3 日，A 股融资余额 15153.93 亿元，环比减少 30.72 亿元；融资融券余额 16148.92 亿元，环比减少 30.08 亿元。融资余额减融券余额 14158.94 亿元，环比减少 31.36 亿元。

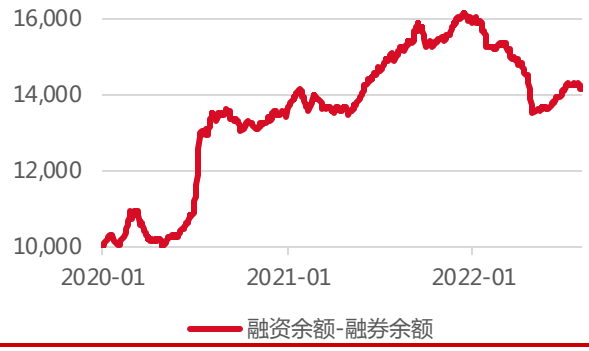
图 5 (融资余额，亿元)

资料来源：同花顺 ifind，东海证券研究所

图 6 (融资融券额余额，亿元)

资料来源：同花顺 ifind，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：同花顺 ifind，东海证券研究所

3.1.沪港通、深港通

8 月 4 日，陆股通当日净卖出 32.05 亿元，其中买入成交 464.08 亿元，卖出成交 496.13 亿元，累计净买入成交 16811.40 亿元。港股当日净买入 9.67 亿港元，其中买入成交 98.16

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_44821