



国务院优化调整稳就业政策

——宏观策略日报20230427

证券分析师:

刘思佳 S0630516080002

liusj@longone.com.cn

证券分析师:

王洋 S0630513040002

wangyang@longone.com.cn

证券分析师:

胡少华 S0630516090002

hush@longone.com.cn

联系人:

高旗胜

gqs@longone.com.cn

重要资讯

- 1. 国务院办公厅发布《关于优化调整稳就业政策措施全力促发展惠民生的通知》。《通知》主要包括以下三点内容: 1) 加大对吸纳就业能力强的行业企业扩岗政策支持, 支持金融机构开展稳岗扩岗服务和贷款业务, 支持创办投资少、风险小的创业项目, 发挥创业带动就业倍增效应。2) 拓宽渠道促进高校毕业生等青年就业创业。对企业招用毕业年度或离校2年内未就业高校毕业生、登记失业的16—24岁青年, 签订1年以上劳动合同的, 可发放一次性吸纳就业补贴。支持国有企业扩大招聘规模, 稳定机关事业单位岗位规模, 实施2023年百万就业见习岗位募集计划。3) 强化帮扶兜牢民生底线。加强困难人员就业帮扶, 保障困难群众基本生活。

市场情况:

- 北向资金净流入。4月26日, 北向资金净买入7.51亿元。其中, 阳光电源、通威股份、大华股份分别净买入6.17亿元、4.33亿元、3.22亿元。贵州茅台净卖出额居首, 金额为6.51亿元。
- 美股涨跌不一、欧股全线下跌。4月26日, 道琼斯工业平均指数跌0.68%, 报收33301.87点; 标普500指数跌0.38%, 报收4055.99点; 纳斯达克指数涨0.47%, 报收11854.35点。欧股方面, 德国DAX指数跌0.48%, 报收15795.73点; 法国CAC40指数跌0.86%, 报收7466.66点; 英国富时100指数跌0.49%, 报收7852.64点。
- 黄金、原油均下跌。4月26日, COMEX黄金期货跌0.28%, 报收1998.8美元/盎司。WTI原油期货跌3.54%, 报收74.34美元/桶; 布伦特原油期货跌3.56%, 报收77.73美元/桶。
- 风险提示: 1) 疫情超预期影响; 2) 海外局势变化超预期。

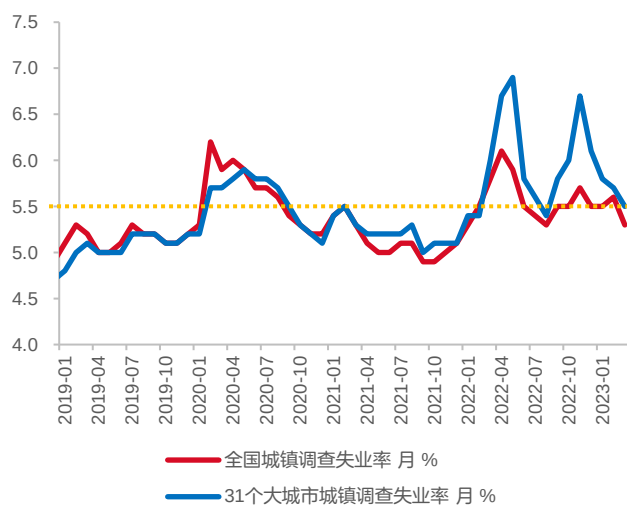
1. 宏观要点

国办发布《关于优化调整稳就业政策措施全力促发展惠民生的通知》

4月26日，国务院办公厅发布《关于优化调整稳就业政策措施全力促发展惠民生的通知》。《通知》主要包括以下三点内容：1) 激发活力扩大就业容量。加大对吸纳就业能力强的行业企业扩岗政策支持，支持金融机构开展稳岗扩岗服务和贷款业务，支持创办投资少、风险小的创业项目，发挥创业带动就业倍增效应。2) 拓宽渠道促进高校毕业生等青年就业创业。对企业招用毕业年度或离校2年内未就业高校毕业生、登记失业的16—24岁青年，签订1年以上劳动合同的，可发放一次性吸纳就业补贴。支持国有企业扩大招聘规模，稳定机关事业单位岗位规模，实施2023年百万就业见习岗位募集计划。3) 强化帮扶兜牢民生底线。加强困难人员就业帮扶，保障困难群众基本生活。

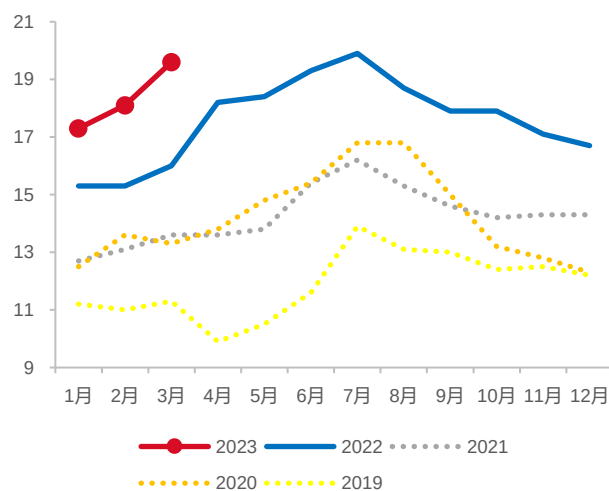
今年城镇新增就业人数目标为1200万人左右，同比去年多增100万人。人社部表示，2023年全国高校毕业生规模预计为1158万人，较去年进一步增加82万人。3月，全国城镇调查失业率为5.3%，16-24岁青年人口失业率为19.6%，为历史次高水平。青年人口失业率较高，或将对消费复苏形成一定制约。《通知》鼓励企业吸纳青年人口就业，聚焦高校毕业生等群体创业需求，支持特色经营创业项目，有助于缓解青年人口就业压力。同时，伴随经济的稳步恢复，用工需求扩大，青年人口失业率有望逐步改善。

图1 全国城镇调查失业率，%



资料来源：Wind，东海证券研究所

图2 青年人口失业率位于历史高位，%



资料来源：Wind，东海证券研究所

2.A 股市场评述

上一交易日上证指数平盘报收，收盘下跌不足 1 点，收于 3264 点。深成指、创业板双双收涨，主要指数呈现分化。

上交易日上证指数全天震荡，收小实体星状 K 线，量能略缩，仍需补充。大单资金净流出约 122 亿元，金额仍无明显收敛。日线 KDJ、MACD 尚未修复，但指数 30 分钟 MACD 金叉延续，60 分钟 KDJ 金叉成立，分钟线指标有所向好，短线反弹没有明显结束迹象。若震荡中 60 分钟 MACD 也能金叉成立的话，指数反弹或将进一步延续。

上证周线目前仍呈阴 K 线，仍处 20 周均线支撑与 5 周均线压力之间的狭小空间，短线或呈区间震荡态势。

上交易日深成指、创业板双双收涨，深成指收盘上涨 0.33%，创业板收盘上涨 1.54%，表现略强。深成指 30 分钟 MACD 金叉成立，创业板 60 分钟线 MACD 金叉成立，两指数分钟线均有所向好，短线反弹尚无明确结束迹象。但两指数目前均处 5 日均线之下，5 日均线方向向下，上破 5 日均线仍需量能与资金流的大力支持，可在震荡中观察。

上交易日同花顺行业板块中，收红板块占比 81%，收红个股占比 68%，涨超 9% 的个股高达 102 只，跌超 9% 的个股 78 只，昨日指数受银行等权重板块拖累，没有明显收涨，而板块个股行情在连日回落后明显缓和。

在同花顺行业板块中，电力设备板块涨幅居首，收盘大涨 4%。其次，景点及旅游、酒店及餐饮、小金属、汽车整车、汽车零部件等板块收涨居前。而回落调整居前的板块有计算机应用、通信设备、通信服务、计算机设备这四大板块，以及教育、半导体及元件、贵金属等板块，银行板块从前一交易日的逆市收涨，昨日进行回落调整。

具体看板块。电力设备板块，昨日收盘大涨 4%，在同花顺行业板块中涨幅居首。指数收长阳线，与前一交易日阴线形成“看涨吞没”K 线组合，量能明显放大，大单资金大幅净流入超 42 亿元，目前反弹没有明显终止迹象，仍或在震荡中延续。但指数日线中短期均线空头排列，5 日均线尚未走平向上，即便反弹仍或震荡明显。且把向下的趋势扭转向上需较长时间的多空争斗与震荡反复，所以即便指数反弹仍需以短线对待为宜。

昨日超五分之四的板块拉升收红，若在板块个股的反弹中，有明显的量能资金流支持，配合短线技术条件有所向好，反弹或在震荡中延续。但若长周期技术条件尚未充分向好，仍需以短线对待为宜。

3.市场数据

表1 市场表现

2023/4/26	名称	单位	收盘价	变化
资金	融资余额	亿元,亿元	15370	-76
	北向资金	亿元	7.51	/
	南向资金	亿港元	15.02	/
	逆回购到期量	亿元	320	/
	逆回购操作量	亿元	950	/
国内利率	1 年期 MLF	%	2.75	/
	1 年期 LPR	%	3.65	/
	5 年期以上 LPR	%	4.3	/
	DR001	%,BP	1.1990	-45.75
	DR007	%,BP	2.0551	1.07
国外利率	10 年期中债到期收益率	%,BP	2.8058	-0.99
	10 年期美债到期收益率	%,BP	3.4300	3.00
	2 年期美债到期收益率	%,BP	3.9	4.00
股市	上证指数	点, %	3264.10	-0.02
	创业板指数	点, %	2294.06	1.54
	恒生指数	点, %	28416.47	-0.71
	道琼斯工业指数	点, %	33301.87	-0.68
	标普 500 指数	点, %	4055.99	-0.38
	纳斯达克指数	点, %	11854.35	0.47
	法国 CAC 指数	点, %	7466.66	-0.86
	德国 DAX 指数	点, %	15795.73	-0.48
	英国富时 100 指数	点, %	7852.64	-0.49
	美元指数	/, %	101.4313	-0.42
外汇	美元/人民币(离岸)	/, BP	6.9417	8.00
	欧元/美元	/, %	1.1042	0.63
	美元/日元	/, %	133.67	-0.04
国内商品	螺纹钢	元/吨, %	3719.00	0.00
	铁矿石	元/吨, %	716.50	-0.35
	COMEX 黄金	美元/盎司, %	1998.80	-0.28
国际商品	WTI 原油	美元/桶, %	74.34	-3.54
	布伦特原油	美元/桶, %	77.73	-3.56
	LME 铜	美元/吨, %	8529.00	0.01

资料来源：同花顺，东海证券研究所

4. 板块及个股表现

表2 行业涨跌幅情况

行业涨跌幅前五			
行业	涨幅前五(%)	行业	跌幅前五(%)
光伏设备	6.62	软件开发	-4.67
家电零部件 II	4.85	IT 服务 II	-3.55
电池	4.84	计算机设备	-3.49
其他电源设备 II	4.78	通信设备	-2.83
商用车	4.38	元件	-2.78

资料来源：同花顺，东海证券研究所

表3 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
曙光数创	126.52	29.99	68.56	355.60
高澜股份	25.84	20.02	34.58	160.22
何氏眼科	36.1	20.01	14.06	14.53
帝科股份	66.82	20.01	24.48	30.03
福昕软件	126.77	20.00	7.13	103.88

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
锐捷网络	55.6	-17.40	-10.77	63.00
交控科技	19.14	-15.61	-24.05	-20.25
国林科技	17.5	-14.05	-18.03	13.71
海正生材	15.09	-13.67	-20.79	-3.58
拓尔思	22.47	-13.51	-18.29	91.72

资料来源：同花顺，东海证券研究所

一、评级说明

	评级	说明
市场指数评级	看多	未来 6 个月内沪深 300 指数上升幅度达到或超过 20%
	看平	未来 6 个月内沪深 300 指数波动幅度在-20%—20%之间
	看空	未来 6 个月内沪深 300 指数下跌幅度达到或超过 20%
行业指数评级	超配	未来 6 个月内行业指数相对强于沪深 300 指数达到或超过 10%
	标配	未来 6 个月内行业指数相对沪深 300 指数在-10%—10%之间
	低配	未来 6 个月内行业指数相对弱于沪深 300 指数达到或超过 10%
公司股票评级	买入	未来 6 个月内股价相对强于沪深 300 指数达到或超过 15%
	增持	未来 6 个月内股价相对强于沪深 300 指数在 5%—15%之间
	中性	未来 6 个月内股价相对沪深 300 指数在-5%—5%之间
	减持	未来 6 个月内股价相对弱于沪深 300 指数 5%—15%之间
	卖出	未来 6 个月内股价相对弱于沪深 300 指数达到或超过 15%

二、分析师声明：

本报告署名分析师具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，具备专业胜任能力，保证以专业严谨的研究方法和分析逻辑，采用合法合规的数据信息，审慎提出研究结论，独立、客观地出具本报告。

本报告中准确反映了署名分析师的个人研究观点和结论，不受任何第三方的授意或影响，其薪酬的任何组成部分无论是在过去、现在及将来，均与其在本报告中所表述的具体建议或观点无任何直接或间接的关系。

署名分析师本人及直系亲属与本报告所涉及的内容不存在任何利益关系。

三、免责声明：

本报告基于本公司研究所及研究人员认为合法合规的公开资料或实地调研的资料，但对这些信息的真实性、准确性和完整性不做任何保证。本报告仅反映研究人员个人出具本报告当时的分析和判断，并不代表东海证券股份有限公司，或任何其附属或联营公司的立场，本公司可能发表其他与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。本报告可能因时间等因素的变化而变化从而导致与事实不完全一致，敬请关注本公司就同一主题所出具的相关后续研究报告及评论文章。在法律允许的情况下，本公司的关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易，并可能为这些公司正在提供或争取提供多种金融服务。

本报告仅供“东海证券股份有限公司”客户、员工及经本公司许可的机构与个人阅读和参考。在任何情况下，本报告中的信息和意见均不构成对任何机构和个人的投资建议，任何形式的保证证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效，本公司亦不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。本公司客户如有任何疑问应当咨询独立财务顾问并独自进行投资判断。

本报告版权归“东海证券股份有限公司”所有，未经本公司书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的翻版、复制、刊登、发表或者引用。

四、资质声明：

东海证券股份有限公司是经中国证监会核准的合法证券经营机构，已经具备证券投资咨询业务资格。我们欢迎社会监督并提醒广大投资者，参与证券相关活动应当审慎选择具有相当资质的证券经营机构，注意防范非法证券活动。

上海 东海证券研究所

地址：上海市浦东新区东方路1928号 东海证券大厦
 网址：Http://www.longone.com.cn
 电话：(8621) 20333619
 传真：(8621) 50585608
 邮编：200215

北京 东海证券研究所

地址：北京市西三环北路87号国际财经中心D座15F
 网址：Http://www.longone.com.cn
 电话：(8610) 59707105
 传真：(8610) 59707100
 邮编：100089