

国务院总理李强会见国际货币基金组织  
总裁

——宏观策略日报20230330

## 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

## 证券分析师:

姚星辰 S0630523010001

yxc@longone.com.cn

## 重要资讯

- **1. 国务院总理李强会见国际货币基金组织总裁。**国务院总理李强29日在海南博鳌会见国际货币基金组织总裁格奥尔基耶娃。李强表示，今年以来中国经济呈现企稳回升态势。中国经济基础厚实，发展前景广阔，未来可期。我们将加强宏观政策调控，着力释放消费、投资潜能，坚定不移扩大对外开放，稳妥防范化解风险。我们有信心、有能力实现全年发展目标任务。格奥尔基耶娃表示，中国今年对世界经济增长的贡献率预计将超过三分之一。基金组织赞赏中方坚持多边主义，为防止发展中国家发生债务危机作出重要贡献，愿同中方进一步深化合作。
- **2. 欧盟2035年起禁售碳排放燃油小汽车。**欧盟理事会28日批准一项法规，决定从2035年起禁售会导致碳排放的新的燃油轿车和小型客货车。不过在德国要求下，使用碳中性燃料的新的燃油车有望在2035年后继续销售。欧盟理事会声明，根据这项法规，从2030年到2034年，新的燃油轿车和小型客货车的二氧化碳排放量将比2021年分别减少55%和50%，到2035年分别减至零。

## 市场情况:

- **北向资金净流入。**3月29日，北向资金全天净买入43.23亿元。宁德时代、贵州茅台、北方华创分别获净买入5.4亿元、5.05亿元、3.0亿元。金山办公净卖出额居首，金额为4.76亿元。
- **欧美股市普遍上涨。**3月29日，道琼斯工业平均指数上涨1.00%；标普500指数上涨1.42%；纳斯达克指数上涨1.79%。欧洲股市，法国CAC指数上涨1.39%；德国DAX指数上涨1.23%；英国富时100指数上涨1.07%。
- **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

### 国务院总理李强会见国际货币基金组织总裁

国务院总理李强 29 日在海南博鳌会见国际货币基金组织总裁格奥尔基耶娃。李强表示，今年以来中国经济呈现企稳回升态势。中国经济基础厚实，发展前景广阔，未来可期。我们将加强宏观政策调控，着力释放消费、投资潜能，坚定不移扩大对外开放，稳妥防范化解风险。我们有信心、有能力实现全年发展目标任务。格奥尔基耶娃表示，中国今年对世界经济增长的贡献率预计将超过三分之一。基金组织赞赏中方坚持多边主义，为防止发展中国家发生债务危机作出重要贡献，愿同中方进一步深化合作。

### 欧盟 2035 年起禁售碳排放燃油小汽车

欧盟理事会 28 日批准一项法规，决定从 2035 年起禁售会导致碳排放的新的燃油轿车和小型客货车。不过在德国要求下，使用碳中和燃料的新的燃油车有望在 2035 年后继续销售。欧盟理事会声明，根据这项法规，从 2030 年到 2034 年，新的燃油轿车和小型客货车的二氧化碳排放量将比 2021 年分别减少 55% 和 50%，到 2035 年分别减至零。

## 2.A 股市场评述

上交易日上证指数小幅回落，隔夜外盘纷纷收涨或提振市场。

上一交易日上证指数延续小幅回落，收盘下跌 5 点，跌幅 0.16%，收于 3240 点。深成指、创业板小幅收红，主要指数呈现分化。

上交易日上证指数延续回落调整，再收小实体阴 K 线。指数跌落到 60 日均线之下，虽收了小下影线，但仍收于 60 日均线之下，60 日均线有破位迹象，急需收复。量能略缩，大单资金净流出近 65 亿元，金额有所收敛。日线 MACD 与 KDJ 死叉延续尚未修复，分钟线指标尚未向好。但隔夜欧美股市纷纷收涨，也可能提振 A 股市场，震荡中加强观察。

上证周线收小实体阴 K 线，仍收于 10 周及 5 周均线之下，指数周 MACD 虽尚未死叉，但周 KDJ 死叉仍无修复迹象。指数与下方 60 周均线支撑位一步之遥，关注下方 60 周均线的支撑力度。

上交易日深成指、创业板双双收红，收盘分别上涨 0.13%、0.09%，均收星 K 线，收于各自 20 日均线支撑位上。两指数目前面对 30 日均线的压力无力上破，分钟线指标尚未修复。但两指数日线 MACD、KDJ 金叉共振尚未明显走弱，短线仍需等待整理充分。

上交易日同花顺行业板块中，收红板块占比 26%，收红个股占比 30%，涨超 9% 的个股 41 只，跌超 9% 的个股 6 只。上交易日行情延续低迷。

在同花顺行业板块中，半导体及元件收涨第一，收盘上涨 2.21%。其次，通信设备、电子化学品、机场航运、景点及旅游、酒店及餐饮等活跃居前。而回落居前的板块有油气开采及服务、石油加工贸易、建筑装饰、种植业与林业、养殖业、农产品加工等板块。

具体看板块。半导体及元件板块，上交易日收盘上涨 2.21%，在同花顺行业板块中涨幅居首。但指数目前处于前期上升通道上轨压力位附近，昨日虽收涨明显，但仍尚未收复 5 日均线压力位。日线 MACD 虽仍呈金叉状态，但 120 分钟 MACD 背离死叉刚刚成立，分钟线指标走弱尚未修复，短线调整尚不充分。从指数周线看，指数中短期均线多头排列，周 MACD 金叉延续，指数周线指标没有明显走弱。但指数分钟线指标走弱仍需要一定的时间修复，待指数整理充分后或有再次上行动能，可在震荡中观察。

### 3.市场数据

表1 市场表现

| 2023/3/29 | 名称           | 单位      | 收盘价      | 变化     |
|-----------|--------------|---------|----------|--------|
| 资金        | 融资余额         | 亿元,亿元   | 15170    | 16     |
|           | 北向资金         | 亿元      | 43.23    | /      |
|           | 南向资金         | 亿港元     | 30.62    | /      |
|           | 逆回购到期量       | 亿元      | 670      | /      |
|           | 逆回购操作量       | 亿元      | 2000     | /      |
| 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    | 0.8264   | -25.24 |
|           | DR007        | %,BP    | 2.1369   | 14.36  |
| 国外利率      | 10 年期中债到期收益率 | %,BP    | 2.8532   | -0.24  |
|           | 10 年期美债到期收益率 | %,BP    | 3.5700   | 2.00   |
|           | 2 年期美债到期收益率  | %,BP    | 4.08     | 6.00   |
|           | 上证指数         | 点,%     | 3240.06  | -0.16  |
|           | 创业板指数        | 点,%     | 2371.19  | 0.09   |
| 股市        | 恒生指数         | 点,%     | 27883.78 | 1.33   |
|           | 道琼斯工业指数      | 点,%     | 32717.60 | 1.00   |
|           | 标普 500 指数    | 点,%     | 4027.81  | 1.42   |
|           | 纳斯达克指数       | 点,%     | 11926.24 | 1.79   |
|           | 法国 CAC 指数    | 点,%     | 7186.99  | 1.39   |
| 外汇        | 德国 DAX 指数    | 点,%     | 15328.78 | 1.23   |
|           | 英国富时 100 指数  | 点,%     | 7564.27  | 1.07   |
|           | 美元指数         | /,%     | 102.6610 | 0.20   |
|           | 美元/人民币(离岸)   | /,BP    | 6.8930   | 150.50 |
|           | 欧元/美元        | /,%     | 1.0845   | 0.00   |
| 国内商品      | 美元/日元        | /,%     | 132.65   | 1.15   |
|           | 螺纹钢          | 元/吨,%   | 4151.00  | 0.73   |
|           | 铁矿石          | 元/吨,%   | 890.50   | 1.54   |
|           | COMEX 黄金     | 美元/盎司,% | 1986.70  | 0.58   |
|           | WTI 原油       | 美元/桶,%  | 72.97    | -0.31  |
| 国际商品      | 布伦特原油        | 美元/桶,%  | 77.59    | -0.70  |
|           | LME 铜        | 美元/吨,%  | 8980.50  | 0.26   |

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(%) |
| 半导体     | 3.08    | 油服工程      | -2.55   |
| 非白酒     | 1.80    | 基础建设      | -2.42   |
| 化妆品     | 1.76    | 房屋建设 II   | -2.22   |
| 元件      | 1.60    | 工程咨询服务 II | -2.14   |
| 航空机场    | 1.37    | 专业工程      | -2.11   |

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   |
| 致远新能     | 28     | 20.02  | 23.29 | 33.72  |
| 联特科技     | 80.4   | 20.00  | 17.20 | 112.19 |
| 朗科科技     | 25.8   | 17.54  | 17.27 | 112.52 |
| 仕佳光子     | 14.61  | 15.04  | 8.22  | 61.44  |
| 海光信息     | 74.5   | 14.79  | 12.54 | 85.69  |

  

| 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  |
| 中国长城     | 12.74  | -9.96  | -13.04 | 24.90 |
| 合众思壮     | 7.32   | -9.96  | -14.39 | 12.27 |
| 通达股份     | 8.08   | -9.92  | -12.17 | 18.48 |
| 道恩股份     | 16.94  | -9.27  | -6.92  | -4.19 |
| 安徽合力     | 18.15  | -8.79  | -1.89  | 38.02 |

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