

习近平主席与俄总统普京举行会谈

——宏观策略日报20230322

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:

伍可心 S0630522120001

chencheng@longone.com.cn

联系人:

高旗胜

gqs@longone.com.cn

重要资讯

- 1. 3月21日, 国家主席习近平与俄罗斯总统普京、总理米舒斯京举行会谈。两国元首共同签署《中华人民共和国和俄罗斯联邦关于深化新时代全面战略协作伙伴关系的联合声明》和《中华人民共和国主席和俄罗斯联邦总统关于2030年前中俄经济合作重点方向发展规划的联合声明》。双方领导人达成共识, 要加强统筹设计和顶层规划, 扩大能源、资源、机电产品贸易, 增强双方产业链供应链韧性, 拓展信息技术、数字经济、农业、服务贸易等领域合作。
- 2. 3月21日, 海关总署、财政部、税务总局联合发布《关于增加海南离岛免税购物“担保即提”和“即购即提”提货方式的公告》。从今年4月1日起, 离岛旅客凭有效身份证件和离岛信息在海南离岛免税商店购买免税品时, 可对单价超过5万元(含)的免税品选择“担保即提”提货方式, 可对单价不超过2万元(不含)且在《公告》清单内的免税品选择“即购即提”提货方式。

市场情况:

- 北向资金净流入。3月21日, 北向资金净买入42.95亿元。其中, 贵州茅台、工业富联、长春高新分别净买入5.84亿元、3.07亿元、2.28亿元。山西汾酒净卖出额居首, 金额为2.63亿元。
- 美股、欧股全线上涨。3月21日, 道琼斯工业平均指数涨0.98%, 报收32560.6点; 标普500指数涨1.3%, 报收4002.87点; 纳斯达克指数涨1.58%, 报收11860.11点。欧股方面, 德国DAX指数涨1.75%, 报收15195.34点; 法国CAC40指数涨1.42%, 报收7112.91点; 英国富时100指数涨1.79%, 报收7536.22点。
- 黄金下跌、原油上涨。3月21日, COMEX黄金期货下跌1.98%, 报收1943.6美元/盎司。WTI原油期货上涨2.52%, 报收69.53美元/桶; 布伦特原油期货上涨1.82%, 报收74.88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

国家主席习近平与俄罗斯总统普京、总理米舒斯京举行会谈

3月21日，国家主席习近平与俄罗斯总统普京、总理米舒斯京举行会谈。两国元首共同签署《中华人民共和国和俄罗斯联邦关于深化新时代全面战略协作伙伴关系的联合声明》和《中华人民共和国主席和俄罗斯联邦总统关于2030年前中俄经济合作重点方向发展规划的联合声明》。双方领导人达成共识，要加强统筹设计和顶层规划，扩大能源、资源、机电产品贸易，增强双方产业链供应链韧性，拓展信息技术、数字经济、农业、服务贸易等领域合作。

《战略协作伙伴关系声明》提到，双方将拓展经贸合作广度，将外部风险降到最低，确保产业链供应链的稳固和安全；深化数字经济、绿色可持续发展合作；打造更加紧密的能源合作伙伴关系，支持双方企业推进油气、煤炭、电力、核能等能源合作项目；加强民航制造、汽车船舶制造、交通运输等领域合作；深化科技创新领域互利合作，在人工智能、物联网、5G、数字经济、低碳经济等技术与产业领域探索合作新模式。关于乌克兰问题，双方强调，负责任的对话是稳步解决问题的最佳途径，俄方重申致力于尽快重启和谈。

《经济合作声明》提到中俄将在以下八个重点方向开展双边经济合作：1) 扩大贸易规模，优化贸易结构，发展电子商务及其他创新合作模式；2) 大力发展互联互通物流体系；3) 提升金融合作水平；4) 巩固全方位能源合作伙伴关系；5) 加强协调，在市场化原则基础上发展冶金、化肥、化工产品等大宗商品及矿产资源领域长期互惠供应合作；6) 促进技术及创新领域的交流和高质合作；7) 推动工业合作提质升级；8) 切实提升农业合作水平，保障两国粮食安全。

三部门发布《关于增加海南离岛免税购物“担保即提”和“即购即提”提货方式的公告》

3月21日，海关总署、财政部、税务总局联合发布《关于增加海南离岛免税购物“担保即提”和“即购即提”提货方式的公告》。从今年4月1日起，离岛旅客凭有效身份证件和离岛信息在海南离岛免税商店购买免税品时，可对单价超过5万元（含）的免税品选择“担保即提”提货方式，可对单价不超过2万元（不含）且在《公告》清单内的免税品选择“即购即提”提货方式。其中，“担保即提”是指在向海关提交相当于进境物品进口税的担保后可现场提货；“即购即提”是指旅客支付货款后可现场提货，离岛环节海关不验核实物。

此前，海南离岛免税的提货方式主要是在机场、火车站、码头指定区域提货，《公告》对于海南离岛免税购物提货方式的优化，将有助于进一步提升离岛免税购物的吸引力，海南离岛免税店的销售或将受益。

2.A 股市场评述

上一交易日上证指数红盘报收，收盘上涨 20 点，涨幅 0.64%，收于 3255 点。深成指、创业板明显收涨，主要指数多呈收涨。

上交易日上证指数小幅高开后震荡盘升，收盘收红阳线。指数连日来在 30 日均线与 60 日均线之间，横盘推进，K 线红绿交错，虽涨跌幅度不大，但多空胶着斗争激烈。昨日指数再度收复 5 日及 10 日均线，以及再度收复了前期上升通道下轨支撑位，目前做多力量仍不屈不挠，坚持抵抗，并取得小的战果。昨日量能相对收缩，大单资金净流出有所收敛，全天净流出金额约 39 亿元。指数日线 MACD 仍死叉延续，但日线 KDJ 金叉成立，KDJ 明显修复。60 分钟线 MACD 金叉并上破其 30 线压力位，分钟线有所向好。短线指数仍有震荡盘升动能。但上方仍有 30 日均线压力需要攻克，仍需量能、资金流的大力支持。盘中可加强观察。

上证周线目前收星 K 线，依托 60 周均线支撑位，指数再度收复了 10 周均线。短线指数面临 5 周均线的突破战役，关注能否得到量能资金流的进一步支持。

上交易日深成指、创业板双双收涨，深成指在黄金分割 61.8% 支撑位附近拉升收涨 1.6%，创业板在近期低点支撑位附近收涨 1.98%，两指数均收凸顶红阳线，表现较强。两指数虽日线 MACD 尚未金叉，但日线 KDJ 均金叉成立，且 60 分钟 MACD 金叉成立，指标有所修复。目前两指数均处于各自 10 日均线压力位附近，上破仍需量能资金流的进一步支持。但若日线 MACD 金叉向好，指数仍或有进一步震荡盘升动能。

上交易日同花顺行业板块中，只有 4 个板块逆市回落。收红板块占比 94%，收红个股占比 81%，涨超 9% 的个股 53 只，跌超 9% 的个股 8 只。收红个股超 4000 只。上交易日指数虽收涨不大，但板块个股较为活跃。

在同花顺行业板块中，互联网电商板块大涨第一，收盘大涨 7.78%，是我们近日刚刚关注的板块。其次，景点及旅游、教育、厨卫电器、小家电、医疗服务、美容护理、教育、传媒等消费类板块纷纷涨幅居前。仅有的四个逆市回落的板块是贵金属、银行、钢铁、公路铁路运输板块。

具体看各板块。消费电子板块，昨日收盘上涨 1.53%，表现活跃。板块前期震荡回落，最大跌幅超过 8%。近日在 60 日均线附近获得支撑，指数展开反弹，上破多条短期均线压力位，量能明显放大，大单资金有活跃迹象。指数日线 MACD 虽尚未金叉，但 120 分钟线 MACD 金叉成立，指数分钟线指标有所向好。指数连收三个红阳线，短线或有整理需求，但若日线 MACD 也能金叉成立的话，指数或仍有震荡盘升动能。但指数短期趋势尚未修复向上，在修复之前，即便拉升，暂时需以反弹对待为宜。

大盘近日回落震荡，不少指数也跟随整理。昨日大盘回暖，上证 50、沪深 300、中证 1000 等指数分钟线指标也有所修复，短线均或有震荡盘升动能，可在震荡中观察。

3.市场数据

表1 市场表现

2023/3/21	名称	单位	收盘价	变化
资金	融资余额	亿元,亿元	14957	27
	北向资金	亿元	42.95	/
	南向资金	亿港元	10.13	/
	逆回购到期量	亿元	290	/
	逆回购操作量	亿元	1820	/
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	2.4205	13.53
	DR007	%,BP	2.2271	3.87
国外利率	10 年期中债到期收益率	%,BP	2.8604	1.00
	10 年期美债到期收益率	%,BP	3.5900	12.00
	2 年期美债到期收益率	%,BP	4.17	25.00
股市	上证指数	点,%	3255.65	0.64
	创业板指数	点,%	2337.26	1.98
	恒生指数	点,%	26945.67	-1.42
	道琼斯工业指数	点,%	32560.60	0.98
	标普 500 指数	点,%	4002.87	1.30
	纳斯达克指数	点,%	11860.11	1.58
	法国 CAC 指数	点,%	7112.91	1.42
	德国 DAX 指数	点,%	15195.34	1.75
	英国富时 100 指数	点,%	7536.22	1.79
	美元指数	/,%	103.2155	-0.10
外汇	美元/人民币(离岸)	/,BP	6.8755	8.00
	欧元/美元	/,%	1.0767	0.44
	美元/日元	/,%	132.45	0.88
国内商品	螺纹钢	元/吨,%	4156.00	-1.82
	铁矿石	元/吨,%	879.00	-2.22
	COMEX 黄金	美元/盎司,%	1943.6	-1.98
国际商品	WTI 原油	美元/桶,%	69.53	2.52
	布伦特原油	美元/桶,%	74.88	1.82
	LME 铜	美元/吨,%	8791	1.08

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(%)
医疗服务	4.96	贵金属	-2.81
互联网电商	4.51	国有大型银行 II	-1.54
地面兵装 II	4.36	特钢 II	-1.23
教育	3.96	房屋建设 II	-1.16
家居用品	3.93	基础建设	-1.10

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
天宏锂电	12.44	24.52	15.40	37.00
百纳千成	7.78	20.06	54.37	62.76
凯淳股份	30.54	20.00	32.09	43.52
国瑞科技	10.1	19.95	14.90	36.86
青木股份	70.02	18.12	67.39	84.94

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
大豪科技	17.24	-10.02	-21.96	-9.26
泰和新材	21.96	-10.00	-14.35	3.54
好利科技	24.4	-10.00	-10.56	-3.67
晓程科技	11.06	-9.20	3.56	44.39
北方国际	16.68	-7.64	16.40	102.18

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