宏观策略日报：习近平：加快构建绿色低碳循环发展的经济体系

证券分析师：王洋
执业证书编号：S0630513040002
电话：021-20333312
邮箱：wangyang@longone.com.cn

证券分析师：刘思佳
职业证书编号：S0630516080002
电话：021-20333778
邮箱：liusj@longone.com.cn

联系人：任晓帆
电话：021-20333619
邮箱：rxf@longone.com.cn

相关研究报告

投资要点：

习近平：加快构建绿色低碳循环发展的经济体系

11 月 1 日，国家主席习近平向《联合国气候变化框架公约》第二十六次缔约方大会世界领导人峰会发表书面致辞。他强调，中国秉持人与自然生命共同体理念，坚持走生态优先、绿色低碳发展道路，加快构建绿色低碳循环发展的经济体系，持续推动产业结构调整，坚决遏制高耗能、高排放项目盲目发展，加快推进能源绿色低碳转型，大力发展可再生能源，规划建设大型风电光伏基地项目。他表示，近期中国发布了《关于完整准确全面贯彻新发展理念做好碳达峰碳中和工作的意见》和《2030 年前碳达峰行动方案》，还将陆续发布能源、工业、建筑、交通等重点领域和煤炭、电力、钢铁、水泥等重点行业的实施方案，出台科技、碳汇、财税、金融等保障措施，形成碳达峰、碳中和“1+N”政策体系，明确时间表、路线图、施工图。

目前“1+N”政策体系中的“1”已发布，以上提到的各行业实施方案以及相关财税等支持政策预计将加快落地，将形成政策体系中的“N”，可关注后续对双碳各行业的影响。

中方正式提出申请加入《数字经济伙伴关系协定》

11 月 1 日，中国商务部部长王文涛致信新西兰贸易与出口增长部长奥康纳，代表中方向《数字经济伙伴关系协定》（DEPA）保存方新西兰正式提出申请加入 DEPA。申请加入 DEPA，符合中国进一步深化国内改革和扩大高水平对外开放的方向，有助于中国在新发展格局下与各成员加强数字经济领域合作、促进创新和可持续发展。下一步，中方将按照 DEPA 有关程序，和各成员开展后续工作。

国家领导人在 10 月 18 日中共中央政治局第三十四次集体学习时强调，要把握数字经济发展趋势和规律，推动我国数字经济健康发展；在 10 月 30 日 G20 领导人第十六次峰会上强调，中国高度重视数字经济国际合作，已经决定申请加入《数字经济伙伴关系协定》，二十国集团要共担数字时代的责任，加快新型数字基础设施建设，促进数字技术同实体经济深度融合，帮助发展中国家消除“数字鸿沟”。总体来看，对数字信息基础设施产业，互联网、大数据、人工智能等产业的发展将有一定的推进作用。

融资资金

11 月 1 日，A 股融资余额 17012.47 亿元，环比增长 44.50 亿元；融资融券余额 18514.84 亿元，环比增长 48.57 亿元。融资余额减融券余额 15510.10 亿元，环比增长 40.42 亿元。

陆股通、港股通

11 月 1 日，陆股通当日净买入成交 7.11 亿元，其中买入成交 664.78 亿元，卖出成交 657.66 亿元，累计净买入成交 15278.07 亿元。港股通当日净

买入成交-13.41 亿港元，其中买入成交 145.60 亿港元，卖出成交 159.01 亿港元，累计净买入成交 21383.53 亿港元。

货币市场

11 月 1 日，上海银行间同业拆放利率 SHIBOR 隔夜利率为 2.0300%，下跌 11.20BP，SHIBOR 一周为 2.1680%，下跌 13.10BP。存款类机构质押式回购加权利率隔夜为 2.0331%，下跌 8.89BP，一周为 2.1146%，下跌 22.54BP。中债国债到期收益率 10 年期为 2.9435%，下跌 2.97BP。

海外股市

11 月 1 日，道琼斯工业平均指数报收 35913.84 点，上涨 0.26%；标普 500 指数报收 4613.67 点，上涨 0.18%；纳斯达克指数报收 15595.92 点，上涨 0.63%。欧洲股市，法国 CAC 指数报收 6893.29 点，上涨 0.92%；德国 DAX 指数报收 15806.29 点，上涨 0.75%；英国富时 100 指数报收 7288.62 点，上涨 0.71%。亚太市场方面，日经指数报收 29647.08 点，上涨 2.61%；恒生指数报收 25154.32 点，下跌 0.88%。

外汇汇率

11 月 1 日，美元指数下跌 0.29%，至 93.8717。欧元兑美元上涨 0.35%，至 1.1604。美元兑日元下跌 0.04%，至 113.9900。英镑兑美元下跌 0.12%，至 1.3683。人民币兑美元即期汇率报收 6.4032，贬值 0.04%。离岸人民币兑美元即期汇率报收 6.3944，升值 0.18%。人民币兑美元中间价报收 6.4009，升值 0.29%。

黄金、原油

11 月 1 日，COMEX 黄金期货上涨 0.54%，报收 1794.60 美元/盎司。WTI 原油期货上涨 0.75%，报收 83.84 美元/桶。布伦特原油期货上涨 1.71%，报收 84.96 美元/桶。COMEX 铜期货上涨 0.35%，报收 4.3895 美元/磅。LME 铜 3 个月期货下跌 0.45%，报收 9502 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 7
3.1. 沪港通、深港通 7
3.2. 利率情况 8
4. 海外市场 9
5. 汇率 10
6. 大宗商品 10

图表目录

图 1（上证指数及成交量，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) 6
图 4 (科创 50 指数，点，亿元) 6
图 5 (融资余额，亿元) 7
图 6 (当日融资净买入额，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，亿元) 8
图 9 (沪股通、深股通净买入成交金额累计，亿元) 8
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 (伦敦金融时报 100 指数) 9
图 18 (恒生指数) 10
图 19 (东京日经 225 指数) 10
图 20 (美元指数，1973 年=100) 10
图 21 (美元兑人民币：即期汇率) 10
图 22 (COMEX 黄金期货) 11
图 23 (COMEX 铜期货收盘价，美元/磅) 11
图 24 (布伦特原油期货价格，美元/桶) 11
图 25 (美国 WTI 原油期货，美元/桶) 11

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

习近平：加快构建绿色低碳循环发展的经济体系

11 月 1 日，国家主席习近平向《联合国气候变化框架公约》第二十六次缔约方大会世界领导人峰会发表书面致辞。他强调，中国秉持人与自然生命共同体理念，坚持走生态优先、绿色低碳发展道路，加快构建绿色低碳循环发展的经济体系，持续推动产业结构调整，坚决遏制高耗能、高排放项目盲目发展，加快推进能源绿色低碳转型，大力发展可再生能源，规划建设大型风电光伏基地项目。他表示，近期中国发布了《关于完整准确全面贯彻新发展理念做好碳达峰碳中和工作的意见》和《2030 年前碳达峰行动方案》，还将陆续发布能源、工业、建筑、交通等重点领域和煤炭、电力、钢铁、水泥等重点行业的实施方案，出台科技、碳汇、财税、金融等保障措施，形成碳达峰、碳中和“1+N”政策体系，明确时间表、路线图、施工图。

目前“1+N”政策体系中的“1”已发布，以上提到的各行业实施方案以及相关财税等支持政策预计将加快落地，将形成政策体系中的“N”，可关注后续对双碳各行业的影响。

中方正式提出申请加入《数字经济伙伴关系协定》

11 月 1 日，中国商务部部长王文涛致信新西兰贸易与出口增长部长奥康纳，代表中方向《数字经济伙伴关系协定》（DEPA）保存方新西兰正式提出申请加入 DEPA。申请加入 DEPA，符合中国进一步深化国内改革和扩大高水平对外开放的方向，有助于中国在新发展格局下与各成员加强数字经济领域合作、促进创新和可持续发展。下一步，中方将按照 DEPA 有关程序，和各成员开展后续工作。

国家领导人在 10 月 18 日中共中央政治局第三十四次集体学习时强调，要把握数字经济发展趋势和规律，推动我国数字经济健康发展；在 10 月 30 日 G20 领导人第十六次峰会上强调，中国高度重视数字经济国际合作，已经决定申请加入《数字经济伙伴关系协定》，二十国集团要共担数字时代的责任，加快新型数字基础设施建设，促进数字技术同实体经济深度融合，帮助发展中国家消除“数字鸿沟”。总体来看，对数字信息基础设施产业，互联网、大数据、人工智能等产业的发展将有一定的推进作用。

2.A 股市场

上交易日上证指数盘中小幅震荡，收盘下跌 2 点，跌幅 0.08%，收于 3544 点。深成指、创业板小幅震荡，科创板块指数明显收涨。上交易日上证指数低开震荡，收假阳线。目前仍在 60 日、120 日均线双重压力位下震荡。量能略有放大，大单资金仍呈净流出，全天净流出超 99 亿元。日线 KDJ 及 MACD 尚未修复，日线指标目前尚未明显向好。指数量能略放，可能仍有做多力量踊跃。但从均线看，中短期均线齐头向下，5 日均线死叉 60 日均线，均线没有向好。目前行情仍带有反弹的特点。观察中仍需谨慎。

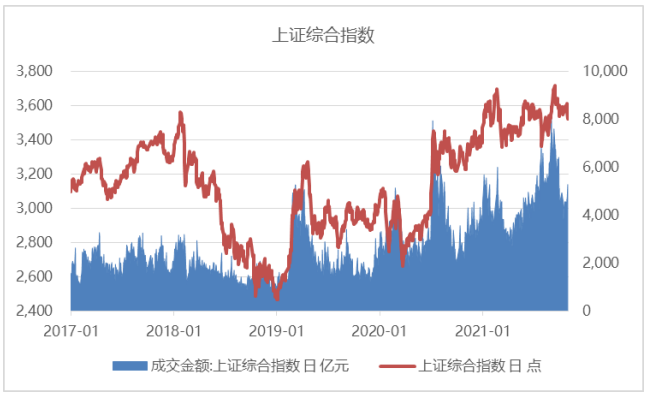
从分钟线看，上证指数 60 分钟线近期呈震荡盘升。60 分钟 MACD 金叉成立，目前分钟线尚未出现反弹结束迹象。指数分钟线适当震荡后或仍有反弹举动。但 60 分钟线上方压力重重，即便反弹，或步履维艰，均线趋势扭转短期内也较困难。观察中仍需谨慎。从周线看，上证周线目前是假阳线，目前虽居于 30 周均线支撑位之上，但却处于 5、10、20 周均线之下。周 KDJ 与周 MACD 死叉延续，目前没有明显向好迹象。指数即便反弹，上方均线均构成反压。震荡中，若 10 周均线拐头向下，则周均线仍进一步趋弱中。观察中仍需谨慎。

从深成指、创业板看，上交易日深成指、创业板小幅震荡，深成指收盘上涨 0.17%，创业板收盘回落 0.56%。深成指目前反弹在其 60 日均线处受阻，这里同时也是前期回落的 50%处。其量能略放，日线 MACD 尚未死叉，目前尚未出现明显的反弹终止迹象。但 60 日均线，以及上方近期高点压力位，均构成短线的较重压力。观察中需谨慎。创业板目前受阻于前期高点平台，这里同时也是前期回落的黄金分割点位 61.8%处。压力位附近仍需密切观察量价变化及指标配合。

上交易日收红板块占比近高达 92%，收红个股占比 69%。涨超 9%的个股高达 139 只。跌超 9%的个股 16 只。上交易日赚钱效应极好。上交易日北交所概念大涨第一，涨幅超 5.3%。其次，元宇宙、NFT 概念、云游戏等板块延续大幅上涨。转基因、大豆、玉米等板块跌破其 60 日均线重要支撑位后，大幅收涨试图收复失地。金属新材料、华为海思概念、半导体及元件等板块昨日明显收涨，但周线指标尚未明显修复。而 CRO 概念、酒店及餐饮、医疗服务、盐湖提锂等板块调整居前。大单资金净流出的板块，以锂电池、新材料概念、小金属概念、盐湖提锂等为首。

具体看各板块。科创板指数，该指数最近观察是 10 月 12 日，当日对下方黄金分割点位 50%、61.8%的支撑位进行了描述。指数在这两个支撑位均有所表现。昨日指数上涨 1.9%，量能有所放大，但大单资金呈现净流出，净流出金额约 3.5 亿元。日线 MACD 短期内连续两个金叉，目前该指数日线指标虽不强势，但尚未出现拉升结束迹象，或仍在震荡中有盘升动能。但指数中短期均线方向向下，短期内扭转趋势难度较大，仍带有反弹的特点。震荡中需谨慎。云游戏板块，该板块是我们近期高度关注的板块。昨日延续大涨，涨幅超 3.1%，居两市之前。量能延续放大，大单资金呈现净流出，全天净流出超 2.7 亿元。日线 KDJ、MACD 指标金叉延续，指标尚未走弱，目前指数尚未出现明显的拉升结束迹象。但短线看，量高柱短，指数或面临多空分歧而震荡。但其周线中短期均线方向向上，月线 KDJ 有金叉迹象，长点时间看，指数或呈震荡中盘升。可在震荡中加强观察。元宇宙板块，是同花顺推出的次新板块，其与云游戏板块有多达 6 股重合。走势比云游戏更强势。可在震荡中一并观察。

图 1（上证指数及成交量，点，亿元）



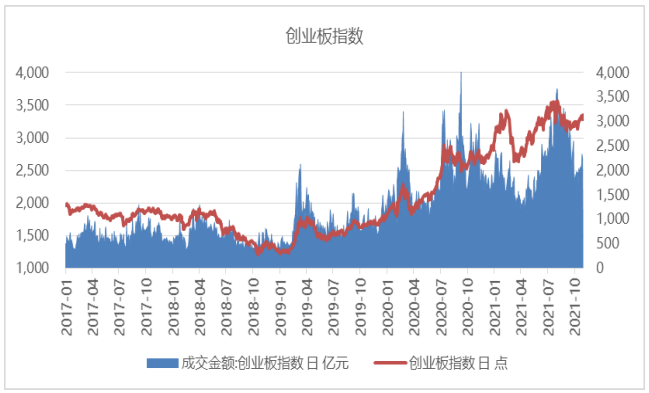
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 2 (深证成分指数及成交量，点，亿元)



资料来源：Wind，东海证券研究所

图 3 (创业板指数，点，亿元)



资料来源：Wind，东海证券研究所

图 4 (科创 50 指数，点，亿元)



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（%）
元件	4.78	医疗服务	-5.13
橡胶	4.37	小金属	-3.82
种植业	4.03	生物制品	-2.10
摩托车及其他	3.20	食品加工	-1.63
地面兵装 II	3.15	农产品加工	-1.02

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
山石网科	25.97	20.01	15.37	-31.30
朗进科技	19.56	20.00	9.46	-17.36
申菱环境	34.8	20.00	19.59	22.88
江苏雷利	34.32	20.00	6.65	88.78
英搏尔	87.42	20.00	22.18	160.57
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
先惠技术	101.99	-17.83	-14.22	45.70
热景生物	94.75	-17.58	-18.24	143.01
滨海能源	10.13	-10.04	-10.35	42.68
龙蟠科技	63.52	-10.00	1.15	88.77
中国中免	241.61	-10.00	-8.83	-14.46

资料来源：Wind，东海证券研究所

3.市场资金情况

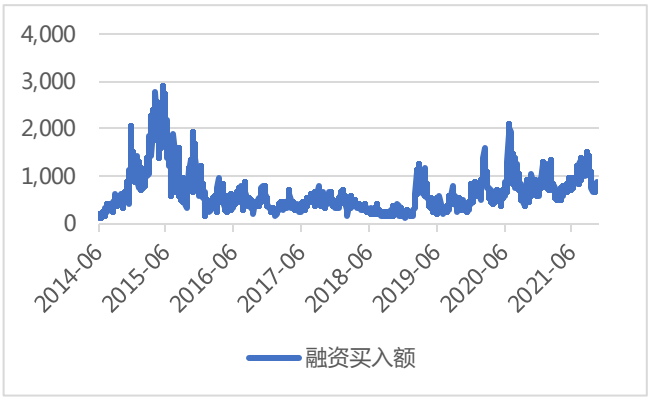
11 月 1 日，A 股融资余额 17012.47 亿元，环比增长 44.50 亿元；融资融券余额 18514.84 亿元，环比增长 48.57 亿元。融资余额减融券余额 15510.10 亿元，环比增长 40.42 亿元。

图 5 (融资余额，亿元)



资料来源：Wind，东海证券研究所

图 6 (当日融资净买入额，亿元)



资料来源：Wind，东海证券研究所

图 7 (融资余额与融券余额之差，亿元)

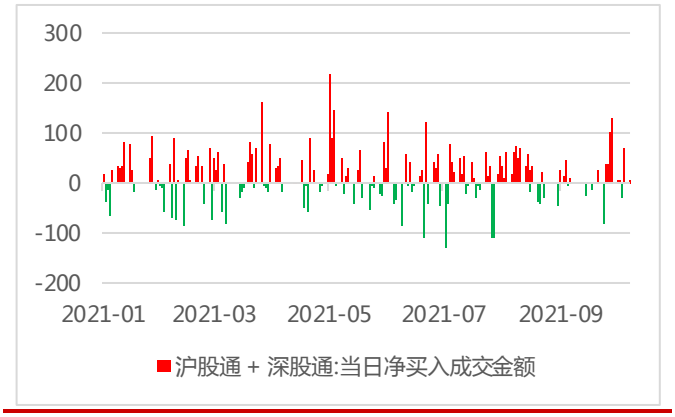


资料来源：Wind，东海证券研究所

3.1.沪港通、深港通

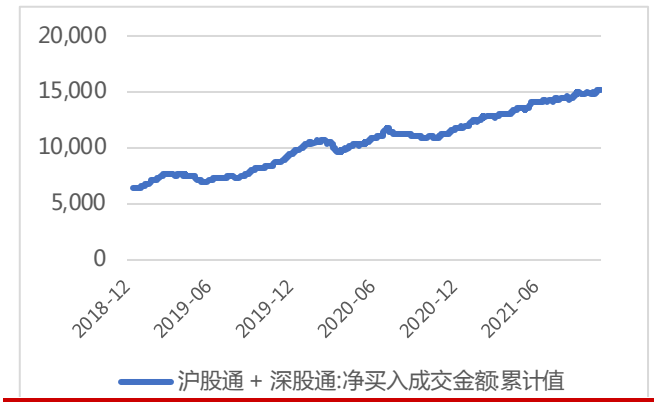
11 月 1 日，陆股通当日净买入成交 7.11 亿元，其中买入成交 664.78 亿元，卖出成交 657.66 亿元，累计净买入成交 15278.07 亿元。港股通当日净买入成交-13.41 亿港元，其中买入成交 145.60 亿港元，卖出成交 159.01 亿港元，累计净买入成交 21383.53 亿港元。

图 8 (沪股通深股通当日净买入成交金额，亿元)



资料来源：Wind，东海证券研究所

图 9 (沪股通、深股通净买入成交金额累计，亿元)

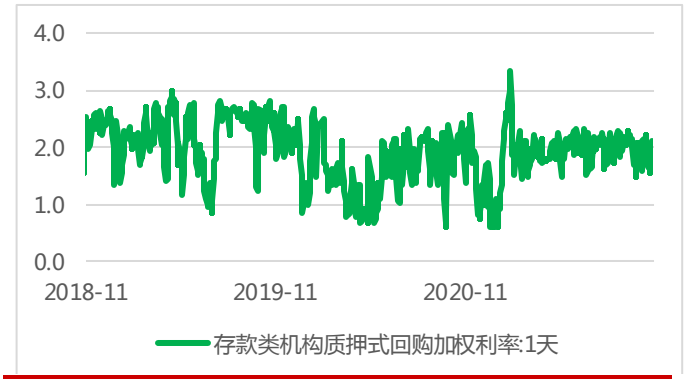


资料来源：Wind，东海证券研究所

3.2.利率情况

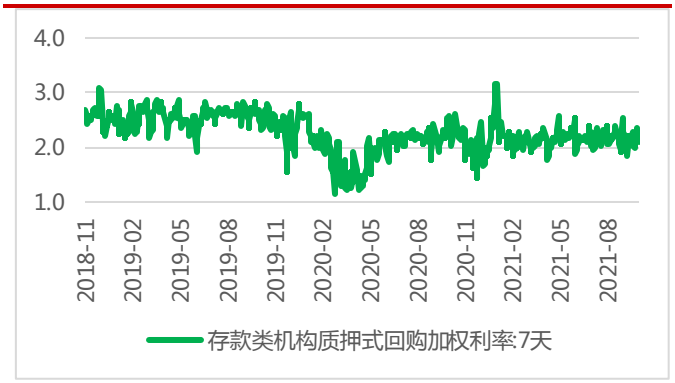
11 月 1 日，上海银行间同业拆放利率 SHIBOR 隔夜利率为 2.0300%，下跌 11.20BP，SHIBOR 一周为 2.1680%，下跌 13.10BP。存款类机构质押式回购加权利率隔夜为 2.0331%，下跌 8.89BP，一周为 2.1146%，下跌 22.54BP。中债国债到期收益率 10 年期为 2.9435%，下跌 2.97BP。

图 10 (存款类机构质押式回购加权利率:1 天)



资料来源：Wind，东海证券研究所

图 11 (存款类机构质押式回购加权利率:7 天)



资料来源：Wind，东海证券研究所

图 12 (中债国债到期收益率 10 年期，%)



资料来源：Wind，东海证券研究所

图 13 (中债国债到期收益率 1 年期，%)



资料来源：Wind，东海证券研究所

4.海外市场

11 月 1 日，道琼斯工业平均指数报收 35913.84 点，上涨 0.26%；标普 500 指数报收 4613.67 点，上涨 0.18%；纳斯达克指数报收 15595.92 点，上涨 0.63%。欧洲股市，法国 CAC 指数报收 6893.29 点，上涨 0.92%；德国 DAX 指数报收 15806.29 点，上涨 0.75%；英国富时 100 指数报收 7288.62 点，上涨 0.71%。亚太市场方面，日经指数报收 29647.08 点，上涨 2.61%；恒生指数报收 25154.32 点，下跌 0.88%。

图 14 (美国道琼斯工业平均指数)



资料来源：Wind，东海证券研究所

图 15 (美国标准普尔 500 指数)



资料来源：Wind，东海证券研究所

图 16 (美国纳斯达克综合指数)



资料来源：Wind，东海证券研究所

图 17 (伦敦金融时报 100 指数)



资料来源：Wind，东海证券研究所

图 18 (恒生指数)



资料来源：Wind，东海证券研究所

图 19 (东京日经 225 指数)



资料来源：Wind，东海证券研究所

5.汇率

11 月 1 日，美元指数下跌 0.29%，至 93.8717。欧元兑美元上涨 0.35%，至 1.1604。美元兑日元下跌 0.04%，至 113.9900。英镑兑美元下跌 0.12%，至 1.3683。人民币兑美元即期汇率报收 6.4032，贬值 0.04%。离岸人民币兑美元即期汇率报收 6.3944，升值 0.18%。人民币兑美元中间价报收 6.4009，升值 0.29%。

图 20 (美元指数，1973 年=100)



资料来源：Wind，东海证券研究所

图 21 (美元兑人民币：即期汇率)



资料来源：Wind，东海证券研究所

6.大宗商品

11 月 1 日，COMEX 黄金期货上涨 0.54%，报收 1794.60 美元/盎司。WTI 原油期货上涨 0.75%，报收 83.84 美元/桶。布伦特原油期货上涨 1.71%，报收 84.96 美元/桶。COMEX 铜期货上涨 0.35%，报收 4.3895 美元/磅。LME 铜 3 个月期货下跌 0.45%，报收 9502 美元/吨。

图 22 (COMEX黄金期货)



资料来源：Wind，东海证券研究所

图 23 (COMEX铜期货收盘价，美元/磅)



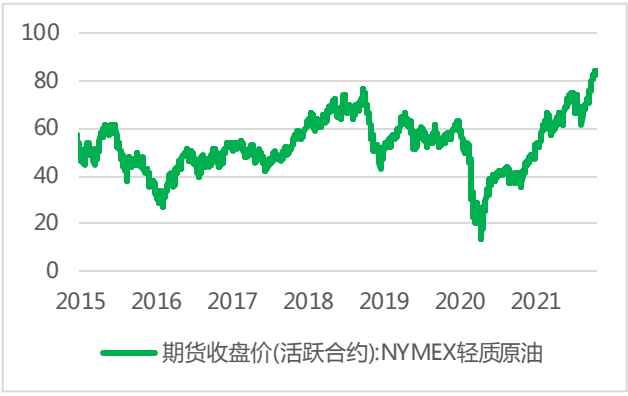
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 24 (布伦特原油期货价格，美元/桶)



资料来源：Wind，东海证券研究所

图 25 (美国 WTI 原油期货，美元/桶)



资料来源：Wind，东海证券研究所

分析师简介：

王洋：一级证券分析师。从业十余年，擅长技术分析大盘中短长线行情发展。致力于钻研以技术分析为主的股票行情的发展变化规律。

附注：

一、市场指数评级

看多——未来6个月内上证综指上升幅度达到或超过20%
看平——未来6个月内上证综指波动幅度在-20%—20%之间
看空——未来6个月内上证综指下跌幅度达到或超过20%

二、行业指数评级

超配——未来6个月内行业指数相对强于上证指数达到或超过10%
标配——未来6个月内行业指数相对上证指数在-10%—10%之间
低配——未来6个月内行业指数相对弱于上证指数达到或超过10%

三、公司股票评级

买入——未来6个月内股价相对强于上证指数达到或超过15%
增持——未来6个月内股价相对强于上证指数在5%—15%之间
中性——未来6个月内股价相对上证指数在-5%—5%之间
减持——未来6个月内股价相对弱于上证指数5%—15%之间
卖出——未来6个月内股价相对弱于上证指数达到或超过15%

四、风险提示

本报告所载的全部内容只提供给客户做参考之用，并不构成对客户的投资建议，并非作为买卖、认购证券或其它金融工具的邀请或保证，建议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。

五、免责条款

本报告基于本公司研究所及研究人员认为可信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，本公司的关联机构或个人可能在本报告公开发布之间已经了解或使用其中的信息。

分析师承诺“本人及直系亲属与本报告中涉及的内容不存在利益关系”。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。

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。

六、资格说明

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）66216231
传真：（8610）59707100
邮编：100089