宏观策略日报：央行：深入推进支付领域反垄断工作

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

相关研究报告

投资要点：

会议要求，下一阶段要积极完善顶层设计，深入推进支付领域反垄断工作，加快推动出台《非银行支付机构条例》，加快构建跨境支付体系；要坚持底线思维，坚决打击跨境赌博、电信网络诈骗和非法支付活动，持续规范支付服务市场秩序，健全网络支付“四方模式”；要坚守为民情怀，着力改善小微企业开户服务，适当降低小微企业支付手续费。对非银行支付机构的全方位、全流程监管，将有助于进一步规范支付服务市场，防范支付领域金融风险。

美国 3 月未季调 CPI 同比升 2.6%，创 2018 年 8 月来新高。

季调后 CPI 环比升 0.6%，预期升 0.5%，前值升 0.4%；，预期升 2.5%，前值升 1.7%。剔除价格波动较大的食品和能源后的核心 CPI 环比增长 0.3%，同比增长 1.6%。具体来看，3 月能源价格大幅走高，其中油价环比飙升 9.1%，同比涨幅达到 22.5%;食品价格环比上涨 0.1%,其中外出就餐价格增长 3.7%，显示更多美国人接种疫苗后餐饮业正逐渐复苏。

新冠疫情

4 月 13 日，全球新冠肺炎累计确诊病例 13808 万例，新增确诊病例 76 万例。其中，新增确诊病例，美国、巴西、印度、俄罗斯、英国+德国+法国+意大利+西班牙分别为 80641 例、82186 例、185248 例、8173 例和 31714 例。

融资资金

4 月 13 日，A 股融资余额 15086.18 亿元，环比减少 53.10 亿元；融资融券余额 16551.39 亿元，环比减少 50.54 亿元。融资余额减融券余额 13620.97 亿元，环比减少 55.66 亿元。

陆股通、港股通

4 月 14 日，陆股通当日净买入成交 57.31 亿元，其中买入成交 428.07 亿元，卖出成交 370.76 亿元，累计净买入成交 13154.82 亿元。港股通当日净买入成交 13.01 亿港元，其中买入成交 134.85 亿港元，卖出成交 121.84 亿港元，累计净买入成交 21143.62 亿港元。

货币市场

4 月 14 日，上海银行间同业拆放利率 SHIBOR 隔夜利率为 1.8100%，上涨 2.90BP，SHIBOR 一周为 2.0630%，上涨 0.20BP。存款类机构质押式回购加权利率隔夜为 1.8023%，上涨 2.05BP，一周为 2.0349%，上涨 1.17BP。中债国债到期收益率 10 年期为 3.1651%，上涨 0.25BP。

海外股市

4 月 14 日，道琼斯工业平均指数报收 33730.89 点，上涨 0.16%；标普 500 指数报收 4124.66 点，下跌 0.41%；纳斯达克指数报收 13857.84 点，下跌 0.99%。欧洲股市，法国 CAC 指数报收 6208.58 点，上涨 0.40%；德国 DAX 指数报收 15209.15 点，下跌 0.17%；英国富时 100 指数报收 6939.58 点，上涨 0.71%。亚太市场方面，日经指数报收 29620.99 点，下跌 0.44%；恒生指数报收 28900.83 点，上涨 1.42%。

外汇汇率

4 月 14 日，美元指数下跌 0.21%，至 91.6507。欧元兑美元上涨 0.26%，至 1.1980。美元兑日元下跌 0.11%，至 108.9350。英镑兑美元上涨 0.20%，至 1.3779。人民币兑美元即期汇率报收 6.5334，升值 0.23%。离岸人民币兑美元即期汇率报收 6.5320，升值 0.18%。人民币兑美元中间价报收 6.5362，升值 0.14%。

黄金、原油

4 月 14 日，COMEX 黄金期货下跌 0.56%，报收 1736.50 美元/盎司。WTI 原油期货上涨 3.80%，报收 62.75 美元/桶。布伦特原油期货上涨 3.63%，报收 66.28 美元/桶。COMEX 铜期货上涨 1.66%，报收 4.1060 美元/磅。LME 铜 3 个月期货上涨 2.08%，报收 9080 美元/吨。

正文目录

1. 宏观要点 5
1.1. 深入推进支付领域反垄断工作 5
1.2. A 股震荡收红 5
2. 国内外疫情发展趋势 5
3. 市场资金情况 7
3.1. 沪港通、深港通 8
3.2. 利率情况 9
4. 海外市场 10
5. 汇率 12
6. 大宗商品 13

图表目录

图 1 (主要国家累计确诊病例数排名，例) 5
图 2 (主要国家新增确诊病例数排名，例) 5
图 3 (主要国家当日新增病例趋势，例) 6
图 4 (中国与海外当日新增病例趋势，例) 6
图 5 (主要国家累计死亡病例发展趋势，例) 6
图 6 (中国与海外累计死亡病例发展趋势，例) 6
图 5 (上证综合指数及成交量，点，亿元) 6
图 6 (深证成分指数及成交量，点，亿元) 6
图 7 (中小板综指，点，亿元) 7
图 8 (创业板指数，亿元) 7
图 7 (融资余额，亿元) 7
图 8 (当日融资净买入额，亿元) 8
图 9 (融资余额与融券余额之差，亿元) 8
图 10 (沪股通深股通当日净买入成交金额，亿元) 8
图 11 (沪股通、深股通净买入成交金额累计，亿元) 8
图 12 (港股通沪市、深市当日净买入金额，亿港元) 9
图 13 (港股通沪市、深市净买入金额累计，亿港元) 9
图 14 (SHIBOR：隔夜) 9
图 15 (SHIBOR：一周) 9
图 16 (存款类机构质押式回购加权利率:1 天) 10
图 17 (存款类机构质押式回购加权利率:7 天) 10
图 18 (中债国债到期收益率 10 年期，%) 10
图 19 (中债国债到期收益率 1 年期，%) 10
图 20 (美国道琼斯工业平均指数) 11
图 21 (美国标准普尔 500 指数) 11
图 22 (美国纳斯达克综合指数) 11
图 23 (伦敦金融时报 100 指数) 11
图 24 (法兰克福 DAX 指数) 11
图 25 (巴黎 CACA40 指数) 11
图 26 (恒生指数) 12
图 27 (东京日经 225 指数) 12
图 28 (美元指数，1973 年=100) 12

图 29 (美元兑人民币：中间价)..... 12
图 30 (美元兑人民币：即期汇率)..... 12
图 31 (美元兑人民币 USDCNH:即期汇率)..... 12
图 32 (欧元兑美元)..... 13
图 33 (英磅兑美元)..... 13
图 34 (美元兑日元)..... 13
图 35 (美元兑港币)..... 13
图 36 (CRB 现货指数)..... 14
图 37 (波罗的海干散货指数)..... 14
图 38 (COMEX 黄金期货)..... 14
图 39 (COMEX 铜期货收盘价，美元/磅)..... 14
图 40 (布伦特原油期货价格，美元/桶)..... 14
图 41 (美国 WTI 原油期货，美元/桶)..... 14

1.宏观要点

1.1.深入推进支付领域反垄断工作

会议要求，下一阶段要积极完善顶层设计，深入推进支付领域反垄断工作，加快推动出台《非银行支付机构条例》，加快构建跨境支付体系；要坚持底线思维，坚决打击跨境赌博、电信网络诈骗和非法支付活动，持续规范支付服务市场秩序，健全网络支付“四方模式”；要坚守为民情怀，着力改善小微企业开户服务，适当降低小微企业支付手续费。对非银行支付机构的全方位、全流程监管，将有助于进一步规范支付服务市场，防范支付领域金融风险。

1.2.A 股震荡收红

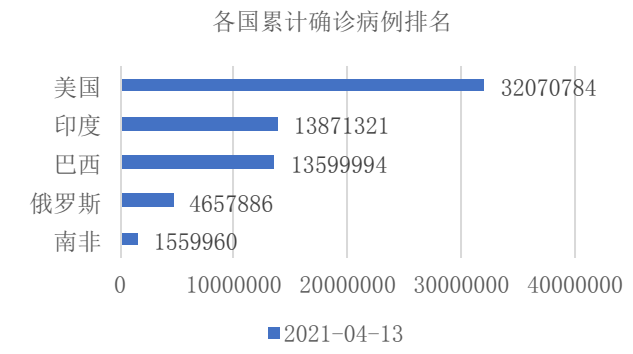
A 股震荡上行，上证指数涨 0.59%收复 3400 点，深证成指涨 1.55%，创业板指涨 2.24%收复 2800 点。两市成交额 6540 亿元；北向资金实际净买入 57.31 亿元，连续 3 日净买入。

点评：大盘结束三连阴，昨日红盘报收。量能略收，大单资金净流出明显减少。分钟线指标向好，今日或延续震荡盘升。

2.国内外疫情发展趋势

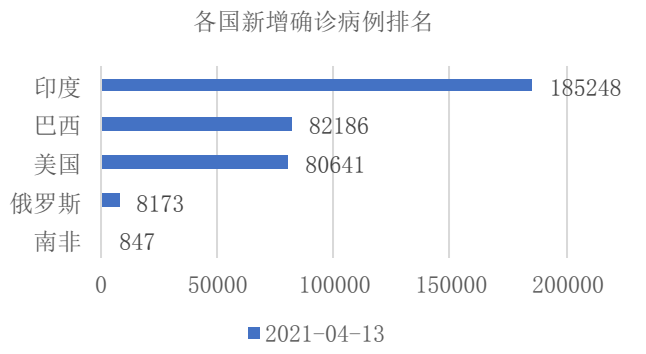
4 月 14 日，全球新冠肺炎累计确诊病例 0 万例，新增确诊病例-13808 万例。其中，新增确诊病例，美国、巴西、印度、俄罗斯、英国+德国+法国+意大利+西班牙分别为 76322 例、77570 例、199569 例、8326 例和-19499590 例。

图 1 (主要国家累计确诊病例数排名，例)



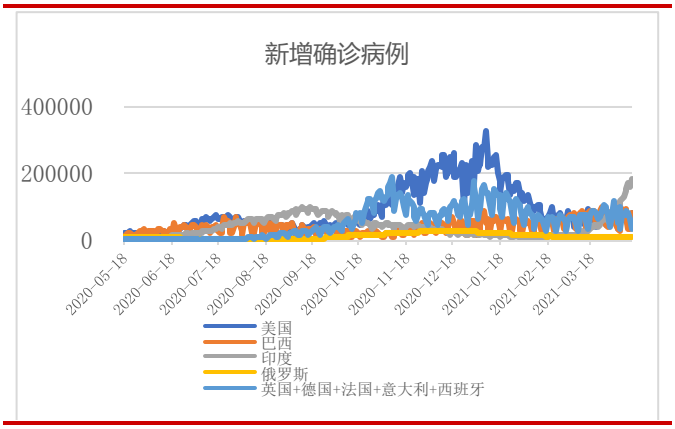
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 2 (主要国家新增确诊病例数排名，例)



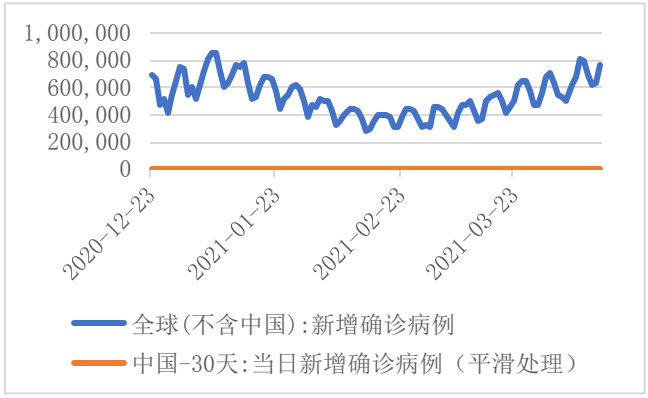
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 3 (主要国家当日新增病例趋势，例)



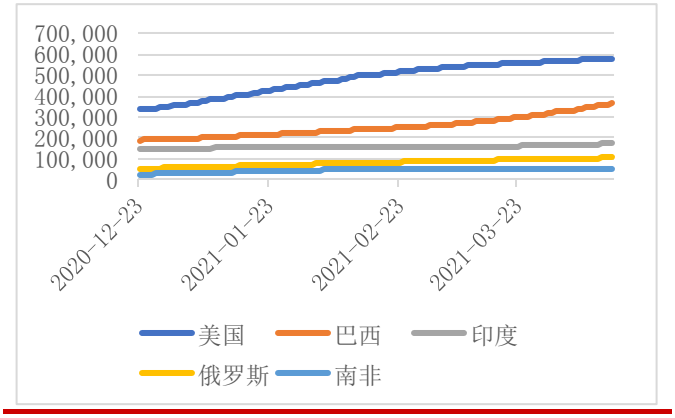
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 4 (中国与海外当日新增病例趋势，例)



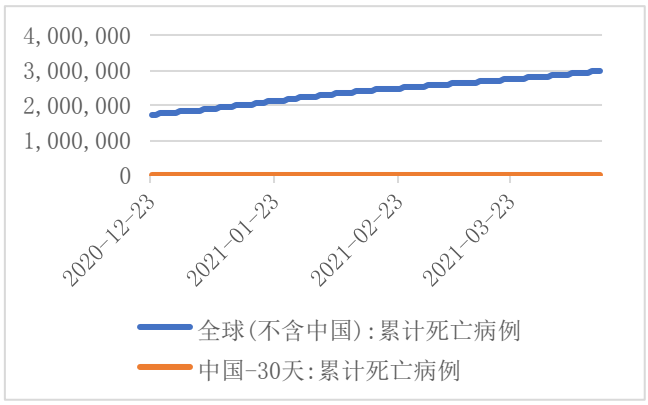
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 5 (主要国家累计死亡病例发展趋势，例)



资料来源：Wind，东海证券研究所

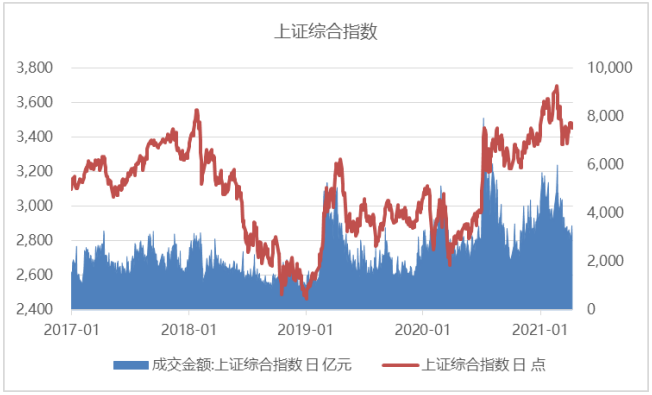
图 6 (中国与海外累计死亡病例发展趋势，例)



资料来源：Wind，东海证券研究所

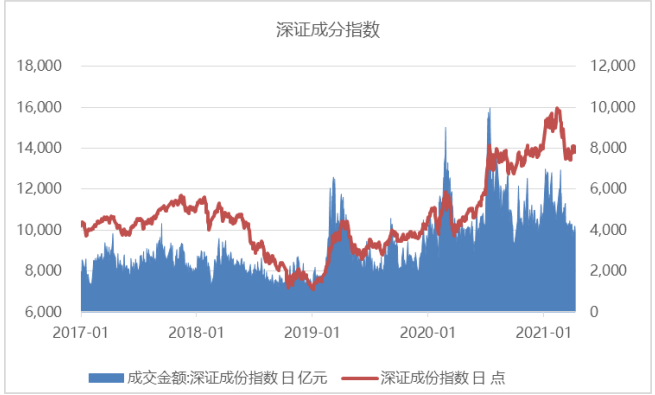
3.A 股市场

图 7 (上证综合指数及成交量，点，亿元)



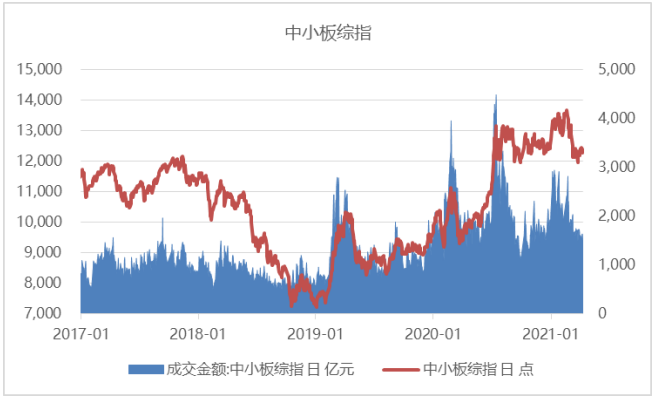
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 8 (深证成分指数及成交量，点，亿元)



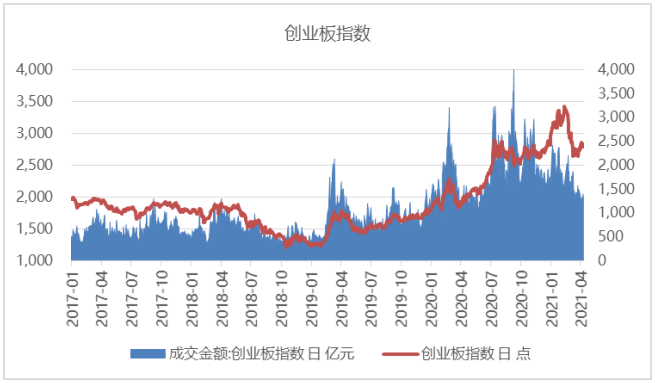
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 9 (中小板综指，点，亿元)



资料来源：Wind，东海证券研究所

图 10 (创业板指数，亿元)



资料来源：Wind，东海证券研究所

4.市场资金情况

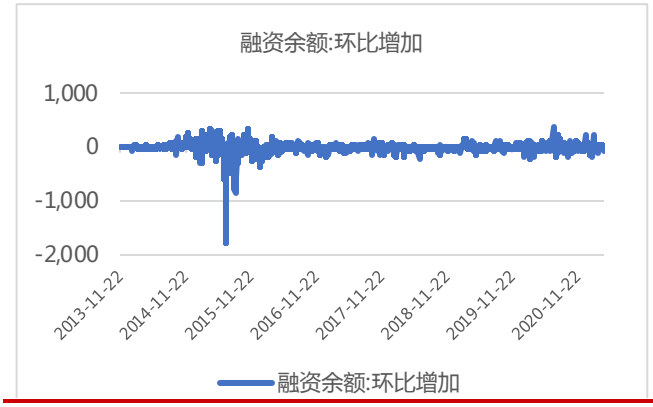
4 月 13 日，A 股融资余额 15086.18 亿元，环比减少 53.10 亿元；融资融券余额 16551.39 亿元，环比减少 50.54 亿元。融资余额减融券余额 13620.97 亿元，环比减少 55.66 亿元。

图 11 (融资余额，亿元)



资料来源：Wind，东海证券研究所

图 12 (当日融资净买入额，亿元)



资料来源：Wind，东海证券研究所

图 13 (融资余额与融券余额之差，亿元)



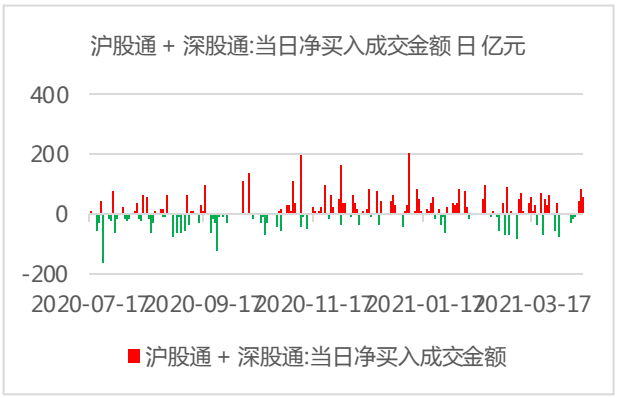
资料来源：Wind，东海证券研究所

4.1.沪港通、深港通

4 月 14 日，陆股通当日净买入成交 57.31 亿元，其中买入成交 428.07 亿元，卖出成交 370.76 亿元，累计净买入成交 13154.82 亿元。港股通当日净买入成交 13.01 亿港元，其中买入成交 134.85 亿港元，卖出成交 121.84 亿港元，累计净买入成交 21143.62 亿港元。

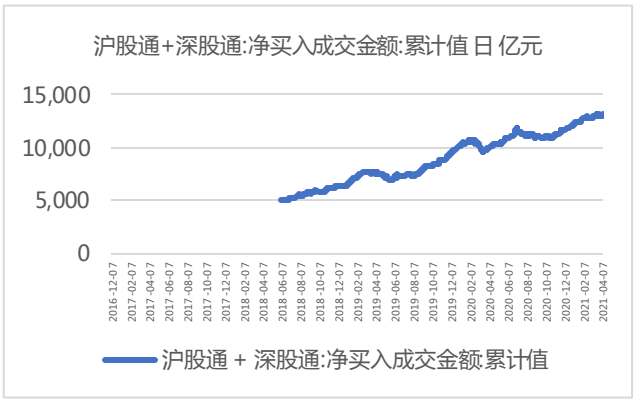
4 月 14 日，陆股通当日净买入成交 57.31 亿元，其中买入成交 428.07 亿元，卖出成交 370.76 亿元，累计净买入成交 13154.82 亿元。港股通当日净买入成交 13.01 亿港元，其中买入成交 134.85 亿港元，卖出成交 121.84 亿港元，累计净买入成交 21143.62 亿港元。

图 14 (沪股通深股通当日净买入成交金额，亿元)



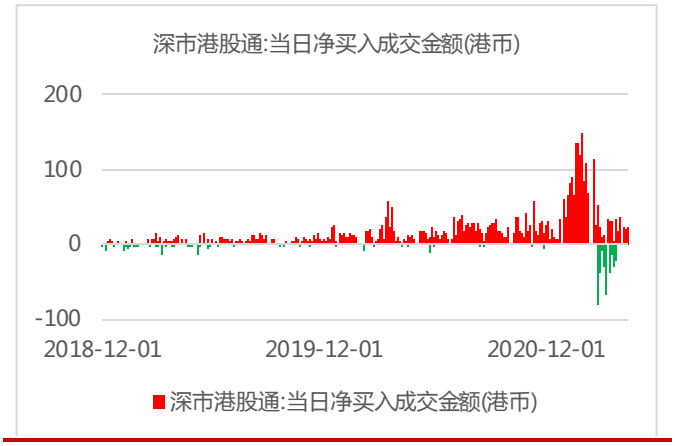
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 15 (沪股通、深股通净买入成交金额累计，亿元)



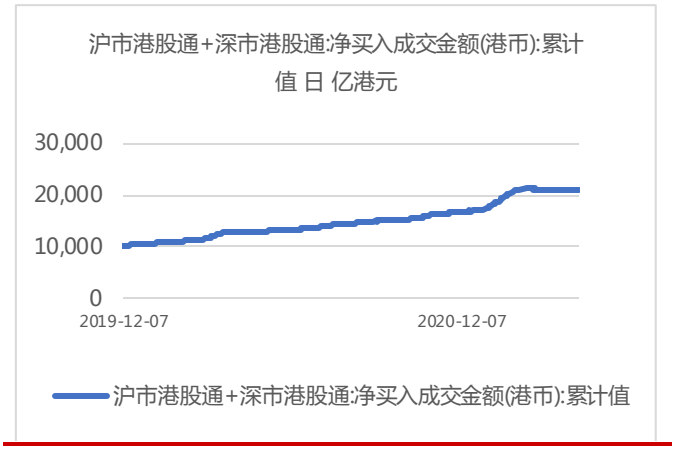
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 16 (港股通沪市、深市当日净买入金额，亿港元)



资料来源：Wind，东海证券研究所

图 17 (港股通沪市、深市净买入金额累计，亿港元)

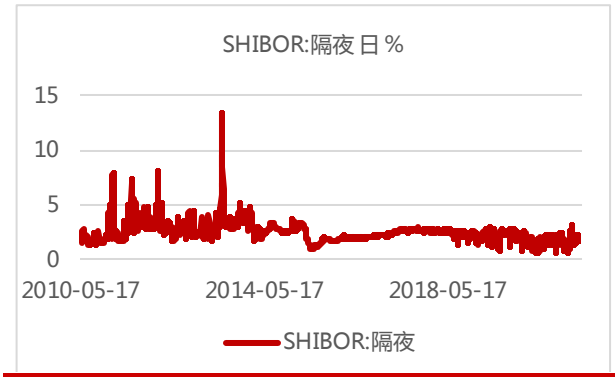


资料来源：Wind，东海证券研究所

4.2.利率情况

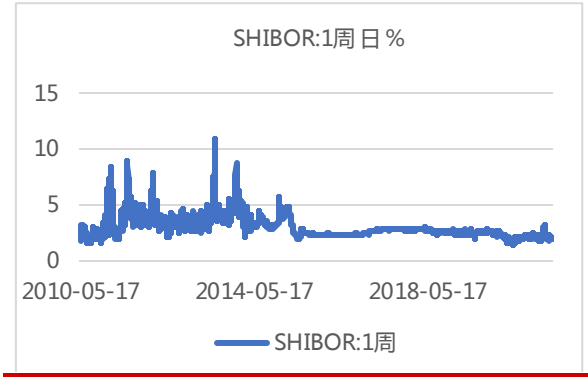
4 月 14 日，上海银行间同业拆放利率 SHIBOR 隔夜利率为 1.8100%，上涨 2.90BP，SHIBOR 一周为 2.0630%，上涨 0.20BP。存款类机构质押式回购加权利率隔夜为 1.8023%，上涨 2.05BP，一周为 2.0349%，上涨 1.17BP。中债国债到期收益率 10 年期为 3.1651%，上涨 0.25BP。

图 18 (SHIBOR：隔夜)



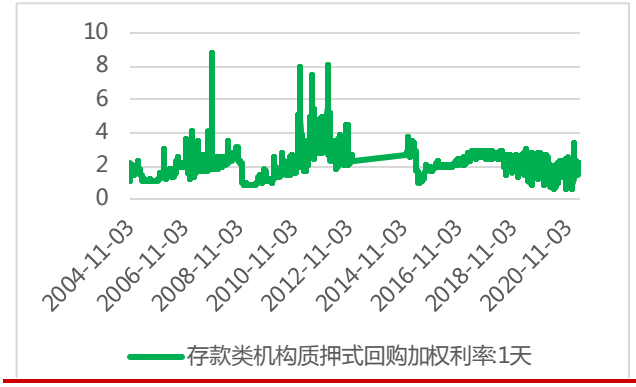
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 19 (SHIBOR：一周)



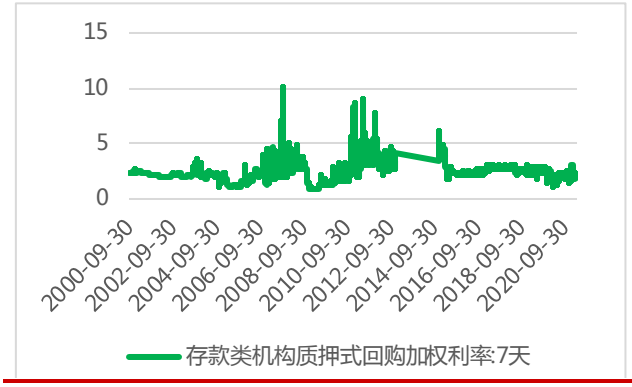
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 20 (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 21 (存款类机构质押式回购加权利率:7 天)



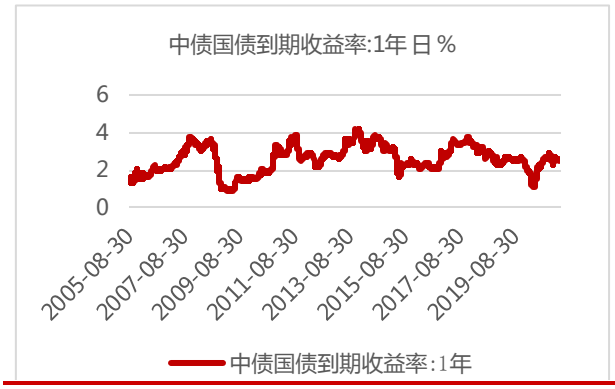
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 22 (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 23 (中债国债到期收益率 1 年期，%)



资料来源：Wind，东海证券研究所

5.海外市场

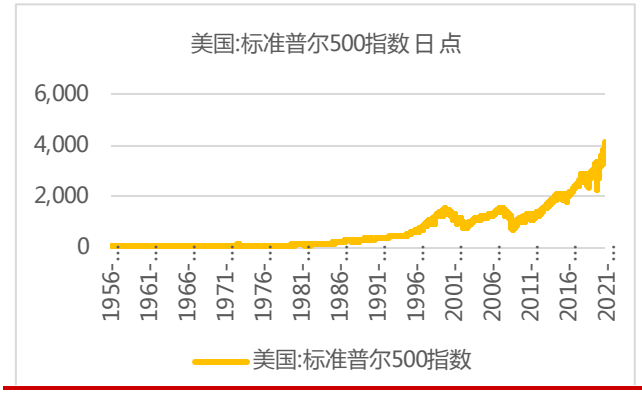
4 月 14 日，道琼斯工业平均指数报收 33730.89 点，上涨 0.16%；标普 500 指数报收 4124.66 点，下跌 0.41%；纳斯达克指数报收 13857.84 点，下跌 0.99%。欧洲股市，法国 CAC 指数报收 6208.58 点，上涨 0.40%；德国 DAX 指数报收 15209.15 点，下跌 0.17%；英国富时 100 指数报收 6939.58 点，上涨 0.71%。亚太市场方面，日经指数报收 29620.99 点，下跌 0.44%；恒生指数报收 28900.83 点，上涨 1.42%。

图 24 (美国道琼斯工业平均指数)



资料来源：Wind，东海证券研究所

图 25 (美国标准普尔 500 指数)



资料来源：Wind，东海证券研究所

图 26 (美国纳斯达克综合指数)



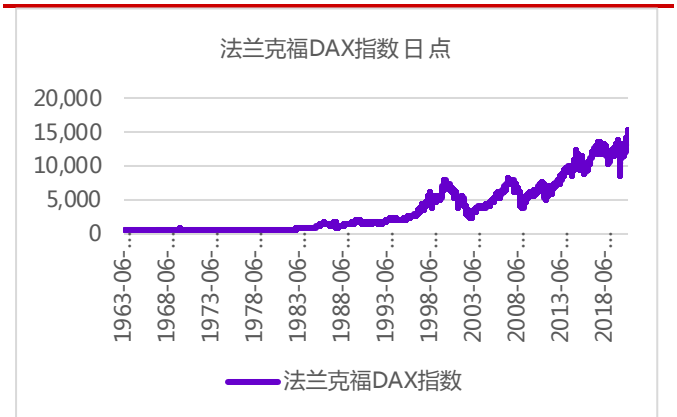
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 27 (伦敦金融时报 100 指数)



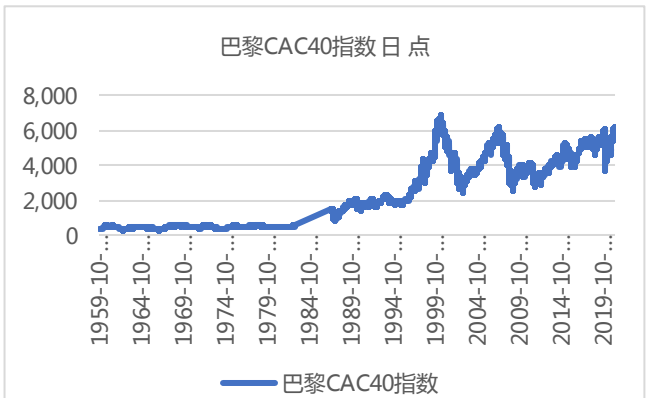
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 28 (法兰克福 DAX 指数)



资料来源：Wind，东海证券研究所

图 29 (巴黎 CACA40 指数)



资料来源：Wind，东海证券研究所

图 30 (恒生指数)



资料来源：Wind，东海证券研究所

图 31 (东京日经 225 指数)



资料来源：Wind，东海证券研究所

6.汇率

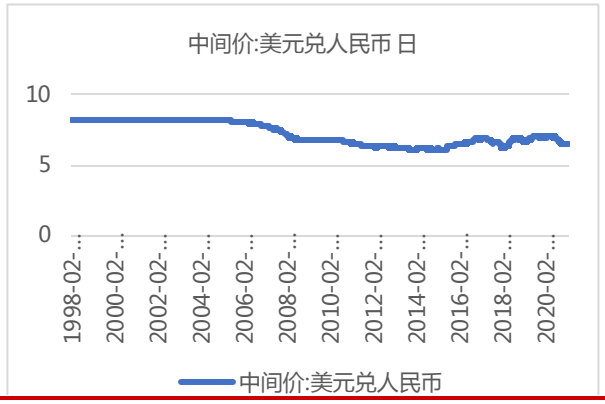
4 月 14 日，美元指数下跌 0.21%，至 91.6507。欧元兑美元上涨 0.26%，至 1.1980。美元兑日元下跌 0.11%，至 108.9350。英镑兑美元上涨 0.20%，至 1.3779。人民币兑美元即期汇率报收 6.5334，升值 0.23%。离岸人民币兑美元即期汇率报收 6.5320，升值 0.18%。人民币兑美元中间价报收 6.5362，升值 0.14%。

图 32 (美元指数，1973 年=100)



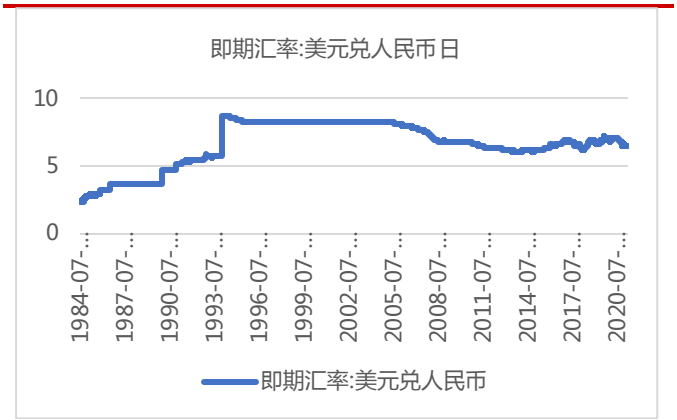
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 33 (美元兑人民币：中间价)



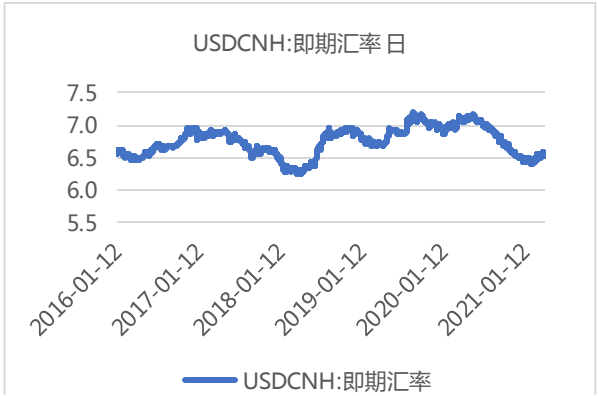
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 34 (美元兑人民币：即期汇率)



资料来源：Wind，东海证券研究所

图 35 (美元兑人民币 USDCNH:即期汇率)



资料来源：Wind，东海证券研究所

图 36 (欧元兑美元)



资料来源：Wind，东海证券研究所

图 37 (英磅兑美元)



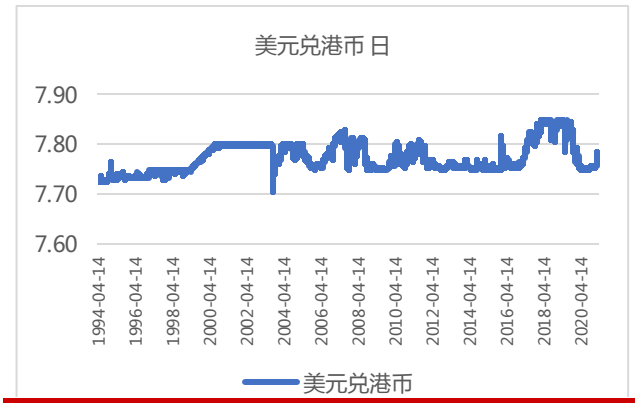
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 38 (美元兑日元)



资料来源：Wind，东海证券研究所

图 39 (美元兑港币)

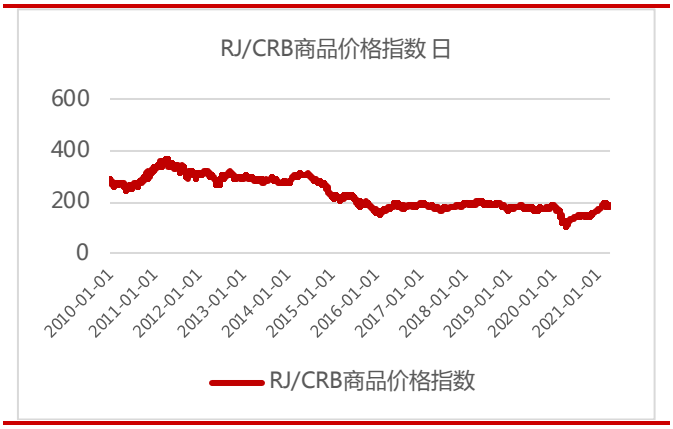


资料来源：Wind，东海证券研究所

7.大宗商品

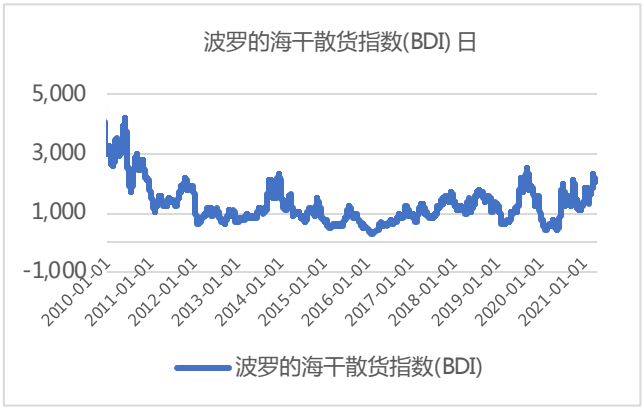
4 月 14 日，COMEX 黄金期货下跌 0.56%，报收 1736.50 美元/盎司。WTI 原油期货上涨 3.80%，报收 62.75 美元/桶。布伦特原油期货上涨 3.63%，报收 66.28 美元/桶。COMEX 铜期货上涨 1.66%，报收 4.1060 美元/磅。LME 铜 3 个月期货上涨 2.08%，报收 9080 美元/吨。

图 40 (CRB 现货指数)



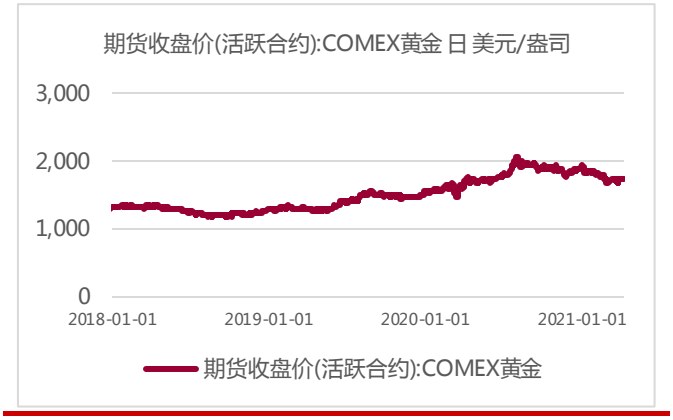
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 41 (波罗的海干散货指数)



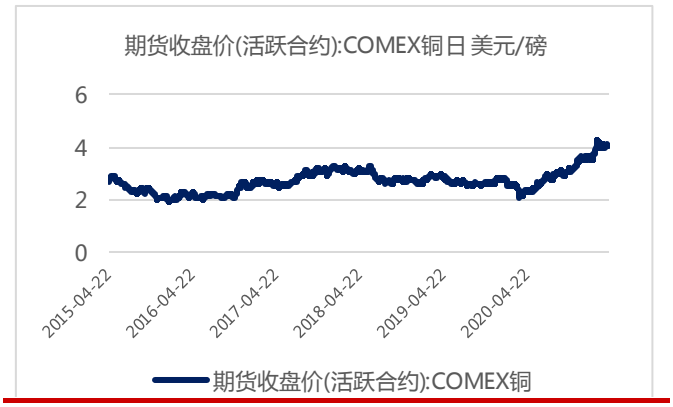
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 42 (COMEX 黄金期货)



资料来源：Wind，东海证券研究所

图 43 (COMEX 铜期货收盘价，美元/磅)



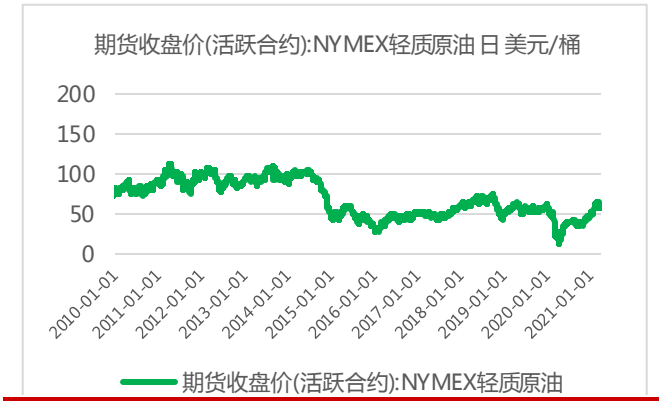
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 44 (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 45 (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演变。

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