宏观策略日报：金融委会议表示要关注大宗商品价格走势

证券分析师：刘思佳

执业证书编号：S0630516080002

电话：021-20333778

邮箱：liusj@longone.com.cn

相关研究报告

投资要点：

A 股市场。大盘指数昨日小幅震荡盘升后尾盘回落，收盘上涨 2 点，涨幅 0.08%，收于 3482 点。大盘再度震荡收了小实体星状 K 线，量能有所放大，但震荡市场量能放大有可能是多空分歧大。

金融委：要保持宏观金融政策的连续性、稳定性和可持续性。国务院金融委召开第五十次会议。会议强调，要保持宏观金融政策的连续性、稳定性和可持续性，执行好稳健的货币政策，保持人民币汇率在合理均衡水平上的基本稳定，促进经济平稳健康运行。就业是最大的民生，宏观政策的首要目标是保就业和保市场主体。要保持物价基本稳定，特别是关注大宗商品价格走势。

住建部约谈 5 个城市政府，要求坚决遏制投机炒房。住房和城乡建设部副部长倪虹 4 月 8 日约谈广州、合肥、宁波、东莞、南通等 5 个城市政府负责人，要求充分认识房地产市场平稳健康发展的重要性，牢牢把握房子是用来住的、不是用来炒的定位，不将房地产作为短期刺激经济的手段，切实扛起城市主体责任，确保实现稳地价、稳房价、稳预期目标。房地产市场坚持房住不炒，房地产销售及投资增速年内均有可能逐步回落。

鲍威尔：美联储甚至不应该在美国仍处于危机的康复阶段讨论政策变化。在今年 IMF 春季会议的线上研讨会上，美联储主席鲍威尔指出，世界各国开展新冠疫苗接种的形势并不一致，这是经济复苏面临的风险。他承认美国经济前景向好。一次性的价格上涨不是持续的通货膨胀；美国已经经历了 25 年的低通胀；不要指望由于供应紧张而导致的价格上涨会重复出现；预计高通胀是暂时的；美联储有工具来抑制过高的通胀，对付通货膨胀的传统手段是提高利率；美联储甚至不应该在美国仍处于危机的康复阶段讨论政策变化。

新冠疫情。4 月 7 日，全球新冠肺炎累计确诊病例 13374.8 万例，新增确诊病例 667500 例。4 月 6 日，全球当天新冠疫苗接种量 7 日平均为 1613.07 万剂，美国当日新冠疫苗接种量为 299.85 万剂。

融资余额增长。4 月 7 日，A 股融资余额 15164.38 亿元，环比增长 56.15 亿元；融资融券余额 16645.84 亿元，环比增长 55.87 亿元。融资余额减融券余额 13682.92 亿元，环比增长 56.42 亿元。

陆股通净流出，港股通净流入。4 月 8 日，陆股通当日净买入成交-17.03 亿元，其中买入成交 417.22 亿元，卖出成交 434.25 亿元，累计净买入成交 12977.82 亿元。港股通当日净买入成交 47.29 亿港元，其中买入成交 227.67 亿港元，卖出成交 180.38 亿港元，累计净买入成交 21128.94 亿港元。

货币市场利率涨跌不一。4 月 8 日，上海银行间同业拆放利率 SHIBOR 隔夜利率为 1.7600%，下跌 6.40BP，SHIBOR 一周为 2.0140%，上涨 7.50BP。存款类机构质押式回购加权利率隔夜为 1.7487%，下跌 6.13BP，一周为 1.9752%，上涨 6.27BP。中债国债到期收益率 10 年期为 3.2221%，上涨 0.06BP。

欧美股市上涨。4 月 8 日，道琼斯工业平均指数报收 33503.57 点，上涨 0.17%；标普 500 指数报收 4097.17 点，上涨 0.42%；纳斯达克指数报收

13829.31 点，上涨 1.03%。欧洲股市，法国 CAC 指数报收 6165.72 点，上涨 0.57%；德国 DAX 指数报收 15202.68 点，上涨 0.17%；英国富时 100 指数报收 6942.22 点，上涨 0.83%。亚太市场方面，日经指数报收 29708.98 点，下跌 0.07%；恒生指数报收 29008.07 点，上涨 1.16%。

美元指数下跌。4 月 8 日，美元指数下跌 0.38%，至 92.0645。欧元兑美元上涨 0.39%，至 1.1916。美元兑日元下跌 0.51%，至 109.2650。英镑兑美元下跌 0.01%，至 1.3736。人民币兑美元即期汇率报收 6.5490，贬值 0.05%。离岸人民币兑美元即期汇率报收 6.5566，贬值 0.12%。人民币兑美元中间价报收 6.5463，贬值 0.12%。

黄金上涨、原油上涨、期铜上涨。4 月 8 日，COMEX 黄金期货上涨 1.04%，报收 1756.50 美元/盎司。WTI 原油期货上涨 0.39%，报收 59.79 美元/桶。布伦特原油期货上涨 0.75%，报收 63.37 美元/桶。COMEX 铜期货上涨 0.75%，报收 4.0920 美元/磅。LME 铜 3 个月期货上涨 0.88%，报收 9009 美元/吨。

正文目录

1. 宏观要点 4
2. 国内外疫情发展趋势 4
3. A 股市场 5
4. 市场资金情况 8
4.1. 融资融券 8
4.2. 沪港通、深港通 8
5. 利率情况 8
6. 海外市场 9
6.1. 股市 9
6.2. 汇率 10
6.3. 大宗商品 11

图表目录

图 1 (主要国家新增确诊病例数排名，例) 4
图 2 (美国、巴西及主要欧洲国家当日新增病例趋势，例) 4
图 3 (全球新冠疫苗日接种量 7 日移动平均，万剂) 5
图 4 (美国新冠疫苗日接种量及每百人接种量，万剂，剂) 5
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) 6
图 8 (创业板指数，亿元) 6
图 9 (融资余额及环比增加，亿元) 8
图 10 (融券余额-融券余额，亿元) 8
图 11 (北向资金当日净买入成交金额，亿元) 8
图 12 (南向资金当日净买入金额，亿元) 8
图 13 (存款类机构质押式回购加权利率:1 天，%) 9
图 14 (存款类机构质押式回购加权利率:7 天，%) 9
图 15 (中债国债到期收益率 10 年期，%) 9
图 16 (中债国债到期收益率 1 年期，%) 9
图 17 (美国道琼斯工业平均指数) 9
图 18 (美国标准普尔 500 指数) 9
图 19 (美国纳斯达克综合指数) 10
图 20 (恒生指数) 10
图 21 (美元指数，1973 年=100) 10
图 22 (美元兑人民币 USDCNH:即期汇率) 10
图 23 (COMEX 黄金期货，美元/盎司) 11
图 24 (LME 铜 3 个月期货收盘价，美元/吨) 11
图 25 (布伦特原油期货价格，美元/桶) 11
图 26 (美国 WTI 原油期货，美元/桶) 11

1.宏观要点

金融委：要保持宏观金融政策的连续性、稳定性和可持续性

国务院金融委召开第五十次会议，研究加强地方金融机构微观治理和金融监管等工作。会议强调，要保持宏观金融政策的连续性、稳定性和可持续性，执行好稳健的货币政策，保持人民币汇率在合理均衡水平上的基本稳定，促进经济平稳健康运行。就业是最大的民生，宏观政策的首要目标是保就业和保市场主体。要保持物价基本稳定，特别是关注大宗商品价格走势。

住建部约谈 5 个城市政府，要求坚决遏制投机炒房

据新华社报道，住房和城乡建设部副部长倪虹 4 月 8 日约谈广州、合肥、宁波、东莞、南通等 5 个城市政府负责人，要求切实提高政治站位，把思想和行动统一到党中央、国务院决策部署上来，充分认识房地产市场平稳健康发展的重要性，牢牢把握房子是用来住的、不是用来炒的定位，不将房地产作为短期刺激经济的手段，切实扛起城市主体责任，确保实现稳地价、稳房价、稳预期目标。

近期广州、合肥、东莞等城市落实主体责任，针对房地产市场升温问题出台了调控措施，对稳定市场起到了一定作用。对此，倪虹指出，要加强实施效果评估，及时完善相关政策，增强调控的针对性、实效性。城市政府要增强工作的积极性、主动性，紧盯新情况新问题，及时采取针对性措施，精准调控，坚决遏制投机炒房，引导好预期，确保房地产市场平稳运行。

房地产市场坚持房住不炒，房地产销售及投资增速年内均有可能逐步回落。

鲍威尔：美联储甚至不应该在美国仍处于危机的康复阶段讨论政策变化

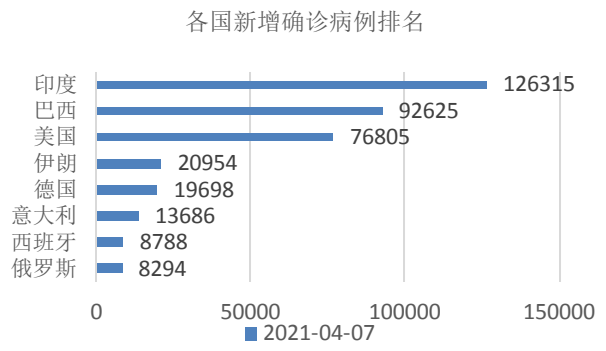
在今年 IMF 春季会议的线上研讨会上，美联储主席鲍威尔指出，世界各国开展新冠疫苗接种的形势并不一致，这是经济复苏面临的风险。他承认美国经济前景向好。一次性的价格上涨不是持续的通货膨胀；美国已经经历了 25 年的低通胀；不要指望由于供应紧张而导致的价格上涨会重复出现；预计高通胀是暂时的；美联储有工具来抑制过高的通胀，对付通货膨胀的传统手段是提高利率；美联储甚至不应该在美国仍处于危机的康复阶段讨论政策变化。

2.国内外疫情发展趋势

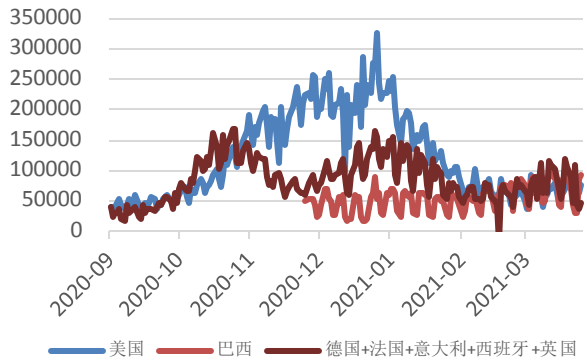
4 月 7 日，全球新冠肺炎累计确诊病例 13374.8 万例，新增确诊病例 667500 例。4 月 6 日，全球当天新冠疫苗接种量 7 日平均为 1613.07 万剂，美国当日新冠疫苗接种量为 299.85 万剂。

图 1 (主要国家新增确诊病例数排名，例)

图 2 (美国、巴西及主要欧洲国家当日新增病例趋势，例)

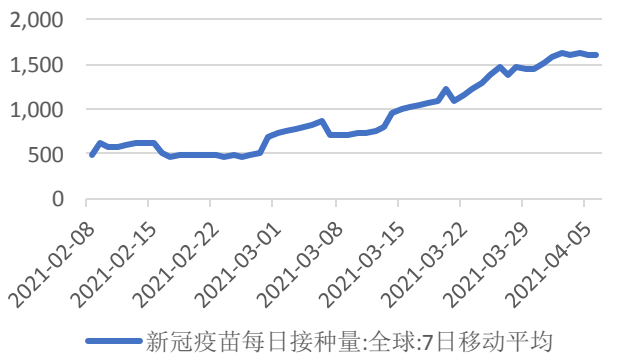


资料来源：Wind，东海证券研究所



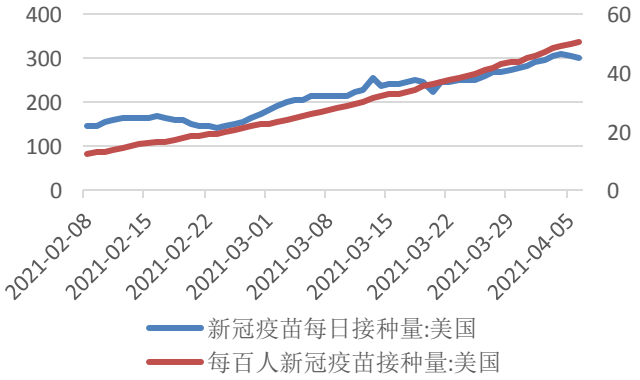
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 3 (全球新冠疫苗日接种量 7 日移动平均，万剂)



资料来源：Wind，东海证券研究所

图 4 (美国新冠疫苗日接种量及每百人接种量，万剂，剂)



资料来源：Wind，东海证券研究所

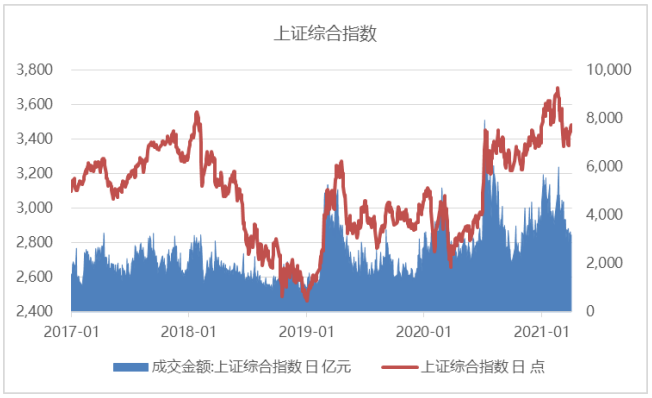
3.A 股市场

大盘指数昨日小幅震荡盘升后尾盘回落，收盘上涨 2 点，涨幅 0.08%，收于 3482 点。创业板、证券板块收红居前。证券板块盘中突然发力，但目前看蓄势不是很充分。也可能是为了推拉指数，目前看效果暂时不是很明显。大盘再度震荡收了小实体星状 K 线，量能有所放大，但震荡市场量能放大有可能是多空分歧大。昨日大单资金净流出加码，全天净流出超 85 亿元。指数日线 MACD 金叉延续，但红柱有所缩小。指数仍处 30 及 60 日均线之间做窄幅震荡，仍面临 60 日均线的短线压力。而 60 日均线有拐头向下迹象。均线有助涨助跌的作用，60 日均线拐头向下，那么压力力度在加大。大盘周线变化不明显，目前仍面临 20 周均线及 10 周均线的短线压力位附近。大盘 15 分钟线再创新高后，15 分钟 MACD 再现死叉，成为短期内第二个背离死叉。如果大盘 30 分钟线 MACD 也死叉成立的话，也将是第二个背离死叉。那么指数有可能会回落调整。MACD 背离叉经常连续出现，经常会出现第二次背离。而出现次数越多越需要重视。深证与创业板指数周线再度出现 30 周均线破位迹象。今日是本周最后一天，如果本周不能收回到 30 日均线之上，那么本周周 K 线将呈 30 周均线破位状态。那么形态将走弱。

昨日收红板块仅占比 15%，绝大多数板块回落调整。其中，涨幅居前的板块中，医美、辅助生殖、石墨电极、钢铁均是之前关注过的板块。收红个股占比仅 29%，涨超 9%的个股 55 只，较前一日有所减少。而跌超 9%的个股 32 只，较上一日有所增加。医美板块超预期强势，目前日线指标有超买迹象，但其他指标尚未明显走弱。钢铁板块昨日早盘大涨，一度涨超 5%，分钟线指标出现明显超买后，午后抛盘加大，板块指数震荡回落。指数 K

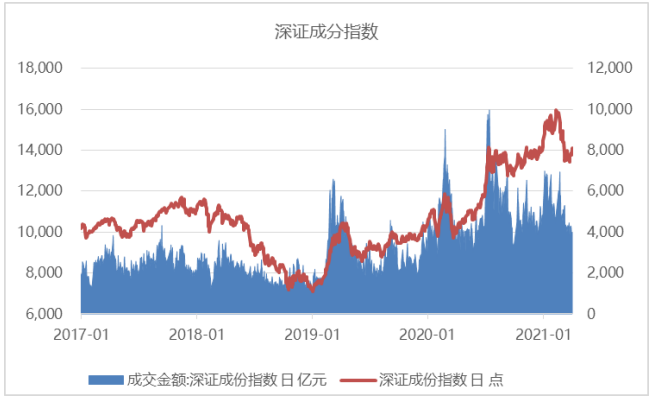
线收长上影线，虽指标尚未明显走弱，但墓碑线 K 线有调整的意义。短线需观察指数震荡调整充分。有色板块与黄金板块类似，前期强势上涨，量能明显放大，大单资金也随之活跃。之后缩量回落长时间整理。昨日逆市上涨到 30 日均线之上。量能放大，日线 MACD 金叉成立，大单资金净流入超 4.7 亿元。但不足处是 K 线收上影线，量能呈单日量能。不排除短线仍或试探 30 日均线支撑力。相似形态还有小金属板块等。石墨电极板块，之前关注之后仅上涨一天，虽当天在两市场也是涨幅居前，但随后震荡回落。昨日该板块逆市收涨，再度来到 30 日均线之上。但该股长期围绕着 30 日均线宽幅震荡盘升，类似于市场上所谓的“长庄慢牛”股。就是日线规律不明显，散户不好把握。相似形态还有造纸、碳纤维板块等。电力板块昨日跌幅第一，大跌超 3.5%。日线 MACD 死叉成立，需等待调整充分。昨日跌幅居前的板块包括碳中和、环保工程、航运、燃气水务等。强势板块有时与大盘行情相辅相成。如果大盘指数也走弱的话，可以适时关注一些防御类板块，包括运输、食品、医药类、农业等。但需要结合技术条件精确操作。

图 5 (上证综合指数及成交量，点，亿元)



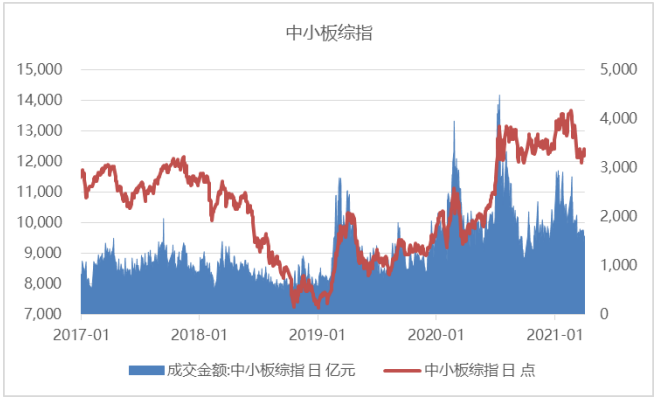
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 6 (深证成分指数及成交量，点，亿元)



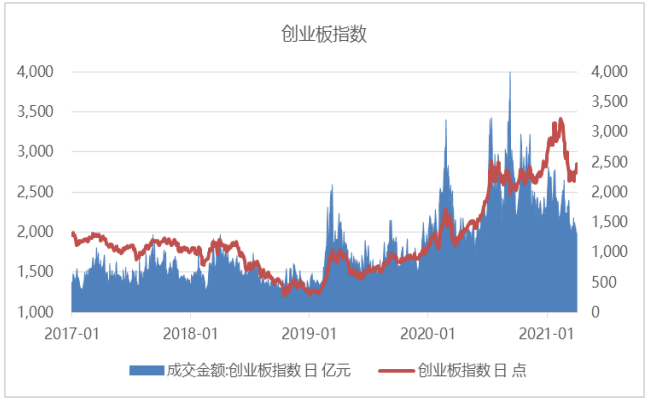
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 7 (中小板综指，点，亿元)



资料来源：Wind，东海证券研究所

图 8 (创业板指数，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（%）
工业金属	3.17	航运Ⅱ	-3.40
其他休闲服务	2.99	林业Ⅱ	-2.88
其他轻工制造	2.90	船舶制造	-2.84
医疗器械Ⅱ	2.53	电力	-2.67
食品加工	2.20	园林工程	-2.33

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
中英科技	61.48	20.01	28.57	-7.88
宝丽迪	75.46	20.01	31.03	33.25
易成新能	5.18	12.36	14.10	-15.36
华民股份	4.63	11.30	14.04	18.11
退市工新	0.3	11.11	11.11	-74.36
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
南山智尚	13.13	-13.28	16.30	10.24
菲达环保	6.8	-10.05	-6.85	50.11
天富能源	7.61	-10.05	6.73	50.10
阳光股份	3.94	-10.05	6.78	25.88
新赛股份	6.27	-10.04	-22.59	14.42

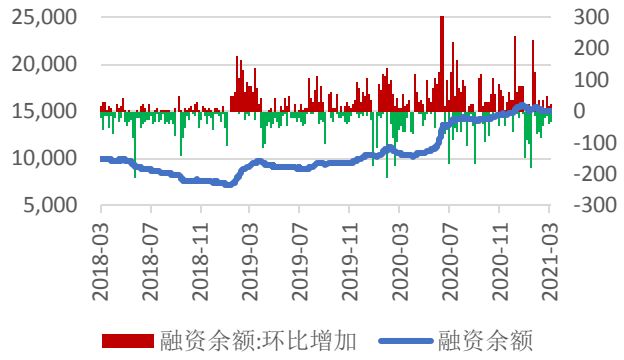
资料来源：Wind，东海证券研究所

4.市场资金情况

4.1.融资融券

4 月 8 日，陆股通当日净买入成交-17.03 亿元，其中买入成交 417.22 亿元，卖出成交 434.25 亿元，累计净买入成交 12977.82 亿元。港股通当日净买入成交 47.29 亿港元，其中买入成交 227.67 亿港元，卖出成交 180.38 亿港元，累计净买入成交 21128.94 亿港元。

图 9 (融资余额及环比增加，亿元)



资料来源：Wind，东海证券研究所

图 10 (融券余额-融券余额，亿元)

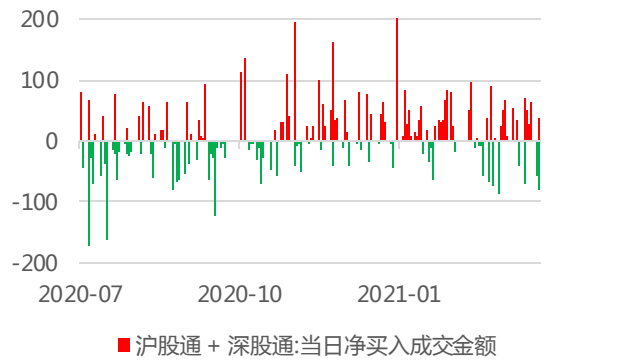


资料来源：Wind，东海证券研究所

4.2.沪港通、深港通

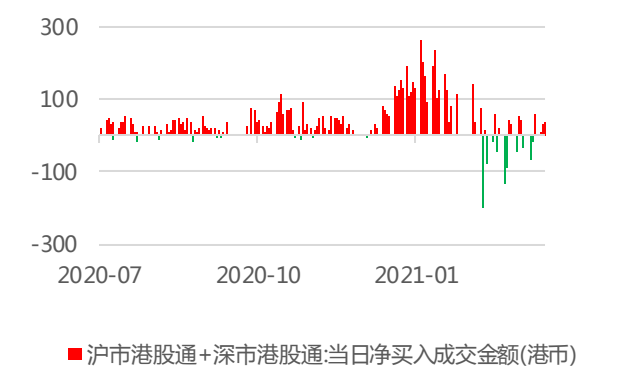
4 月 8 日，陆股通当日净买入成交-17.03 亿元，其中买入成交 417.22 亿元，卖出成交 434.25 亿元，累计净买入成交 12977.82 亿元。港股通当日净买入成交 47.29 亿港元，其中买入成交 227.67 亿港元，卖出成交 180.38 亿港元，累计净买入成交 21128.94 亿港元。

图 11 (北向资金当日净买入成交金额，亿元)



资料来源：Wind，东海证券研究所

图 12 (南向资金当日净买入金额，亿元)

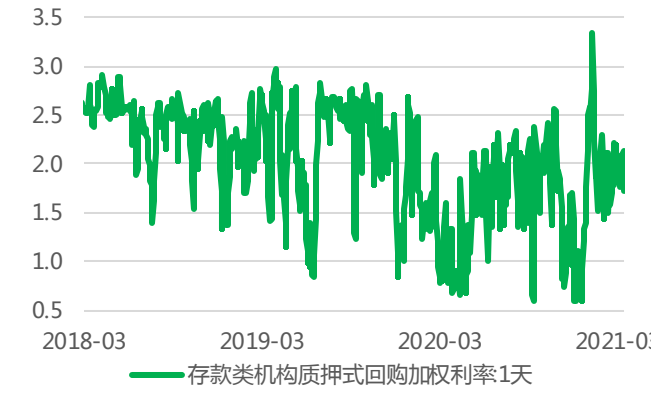


资料来源：Wind，东海证券研究所

5.利率情况

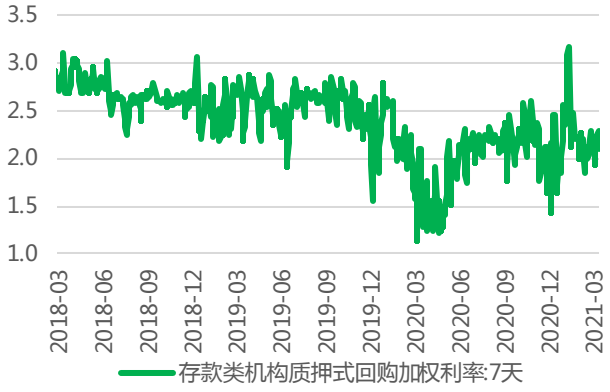
4 月 8 日，上海银行间同业拆放利率 SHIBOR 隔夜利率为 1.7600%，下跌 6.40BP，SHIBOR 一周为 2.0140%，上涨 7.50BP。存款类机构质押式回购加权利率隔夜为 1.7487%，下跌 6.13BP，一周为 1.9752%，上涨 6.27BP。中债国债到期收益率 10 年期为 3.2221%，上涨 0.06BP。

图 13 (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 14 (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 15 (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 16 (中债国债到期收益率 1 年期，%)



资料来源：Wind，东海证券研究所

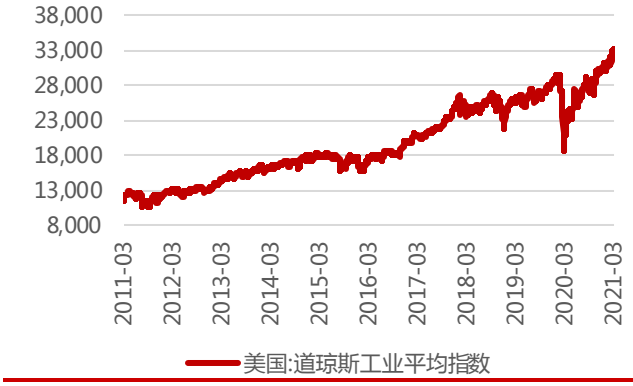
6.海外市场

6.1.股市

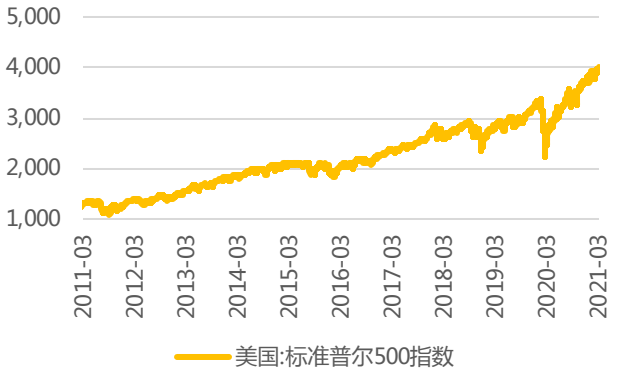
4 月 8 日，道琼斯工业平均指数报收 33503.57 点，上涨 0.17%；标普 500 指数报收 4097.17 点，上涨 0.42%；纳斯达克指数报收 13829.31 点，上涨 1.03%。欧洲股市，法国 CAC 指数报收 6165.72 点，上涨 0.57%；德国 DAX 指数报收 15202.68 点，上涨 0.17%；英国富时 100 指数报收 6942.22 点，上涨 0.83%。亚太市场方面，日经指数报收 29708.98 点，下跌 0.07%；恒生指数报收 29008.07 点，上涨 1.16%。

图 17 (美国道琼斯工业平均指数)

图 18 (美国标准普尔 500 指数)

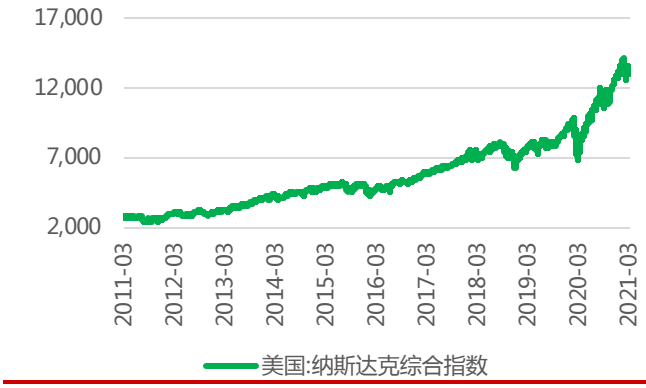


资料来源：Wind，东海证券研究所



资料来源：Wind，东海证券研究所

图 19 (美国纳斯达克综合指数)



资料来源：Wind，东海证券研究所

图 20 (恒生指数)



资料来源：Wind，东海证券研究所

6.2.汇率

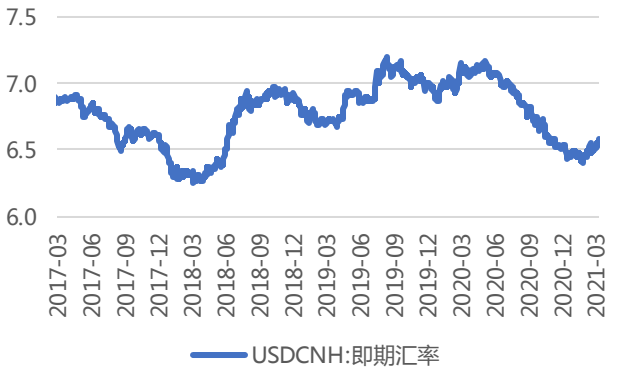
4 月 8 日，美元指数下跌 0.38%，至 92.0645。欧元兑美元上涨 0.39%，至 1.1916。美元兑日元下跌 0.51%，至 109.2650。英镑兑美元下跌 0.01%，至 1.3736。人民币兑美元即期汇率报收 6.5490，贬值 0.05%。离岸人民币兑美元即期汇率报收 6.5566，贬值 0.12%。人民币兑美元中间价报收 6.5463，贬值 0.12%。

图 21 (美元指数，1973 年=100)



资料来源：Wind，东海证券研究所

图 22 (美元兑人民币 USDCNH:即期汇率)

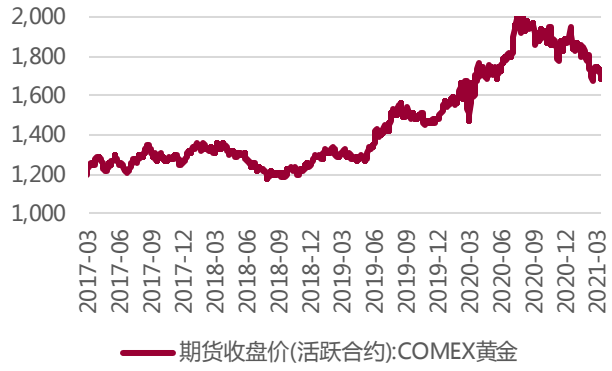


资料来源：Wind，东海证券研究所

6.3.大宗商品

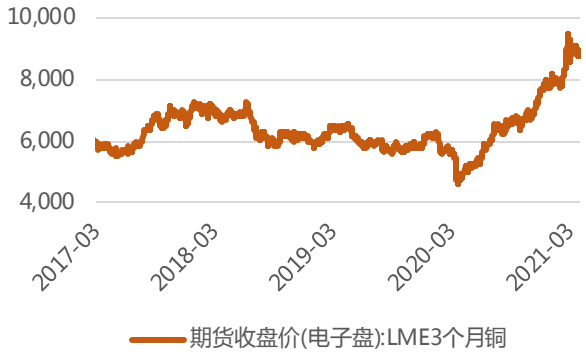
4 月 8 日，COMEX 黄金期货上涨 1.04%，报收 1756.50 美元/盎司。WTI 原油期货上涨 0.39%，报收 59.79 美元/桶。布伦特原油期货上涨 0.75%，报收 63.37 美元/桶。COMEX 铜期货上涨 0.75%，报收 4.0920 美元/磅。LME 铜 3 个月期货上涨 0.88%，报收 9009 美元/吨。

图 23 (COMEX 黄金期货，美元/盎司)



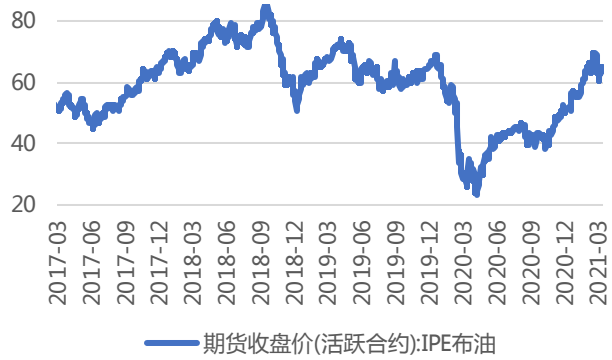
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 24 (LME 铜 3 个月期货收盘价，美元/吨)



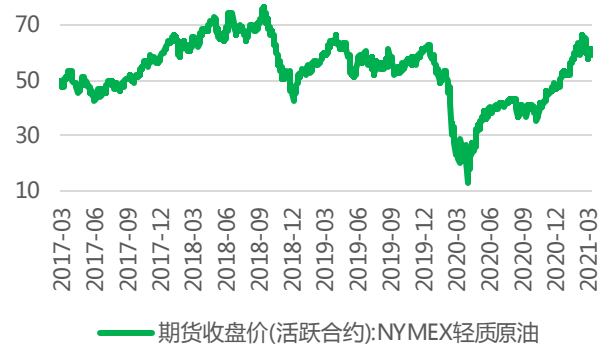
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 25 (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 26 (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：

刘思佳：东海证券研究所宏观策略分析师，三年证券研究研究经验。

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