宏观策略日报：证监会召开刑法修正案（十一）视频培训会，落实“零容忍”执法理念

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：

3 月 17 日，证监会召开刑法修正案（十一）视频培训会，围绕刑法修正案（十一）的起草背景、主要内容和典型案例等进行了辅导培训。证监会表示，下一步将持续开展多层次全覆盖的学习宣传活动，全面落实“零容忍”的执法理念，进一步依法从严打击证券违法活动，全力保障资本市场平稳健康发展。

6 月底前将启动上线的全国碳排放权交易市场将主要包括两个部分。其中，交易中心将落地上海，碳配额登记系统将设在湖北武汉。恒生电子官微同日也发布消息称，作为全国碳市场建设中至关重要的基础设施，全国碳排放权交易系统、注册登记系统等均由恒生协助建设。目前，两套核心系统在技术上已做好准备。其中，上海联合产权交易所负责交易，湖北碳排放权交易中心负责注册登记。。

中共中央政治局常委、国务院副总理韩正 16 日在国家发展改革委召开座谈会，认真学习贯彻党的十九届五中全会和中央经济工作会议精神，部署落实“十四五”规划和 2035 年远景目标纲要有关工作。韩正指出，要全面贯彻落实党中央决策部署，有力有序推进“十四五”各方面工作。要确保粮食安全，牢牢守住 18 亿亩耕地红线。优化能源结构，保障能源安全，扎实做好碳达峰、碳中和各项工作。要关注重大社会政策问题，稳步推进基本养老保险全国统筹，渐进式延迟法定退休年龄，健全全民医保制度。要解决好大城市住房突出问题，大力增加保障性租赁住房供给，持续加强房地产市场调控。

新冠疫情

3 月 16 日，全球新冠肺炎累计确诊病例 12133 万例，新增确诊病例 50 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 92964 例、89992 例、28869 例、9393 例和 33414 例。

融资资金

3 月 16 日，A 股融资余额 15098.26 亿元，环比减少 17.59 亿元；融资融券余额 16509.92 亿元，环比减少 12.80 亿元。融资余额减融券余额 13686.61 亿元，环比减少 22.37 亿元。

陆股通、港股通

3 月 17 日，陆股通当日净买入成交 1.65 亿元，其中买入成交 490.74 亿元，卖出成交 489.09 亿元，累计净买入成交 12987.92 亿元。港股通当日净买入成交 29.49 亿港元，其中买入成交 176.83 亿港元，卖出成交 147.34 亿港元，累计净买入成交 21028.95 亿港元。

货币市场

3 月 17 日，上海银行间同业拆放利率 SHIBOR 隔夜利率为 1.9680%，下跌 17.20BP，SHIBOR 一周为 2.1670%，下跌 6.20BP。存款类机构质押式回购加权利率隔夜为 1.9854%，下跌 13.14BP，一周为 2.1383%，下跌 8.15BP。中债国债到期收益率 10 年期为 3.2564%，下跌 0.50BP。

海外股市

3 月 17 日，道琼斯工业平均指数报收 33015.37 点，上涨 0.58%；标普 500 指数报收 3974.12 点，上涨 0.29%；纳斯达克指数报收 13525.20 点，上涨 0.40%。欧洲股市，法国 CAC 指数报收 6054.82 点，下跌 0.01%；德国 DAX 指数报收 14596.61 点，上涨 0.27%；英国富时 100 指数报收 6762.67 点，下跌 0.60%。亚太市场方面，日经指数报收 29914.33 点，下跌 0.02%；恒生指数报收 29034.12 点，上涨 0.02%。

外汇汇率

3 月 17 日，美元指数上涨 0.11%，至 91.9738。欧元兑美元上涨 0.66%，至 1.1981。美元兑日元下跌 0.15%，至 108.8400。英镑兑美元上涨 0.53%，至 1.3965。人民币兑美元即期汇率报收 6.5030，贬值 0.05%。离岸人民币兑美元即期汇率报收 6.4862，升值 0.23%。人民币兑美元中间价报收 6.4978，升值 0.08%。

黄金、原油

3 月 17 日，COMEX 黄金期货上涨 0.80%，报收 1744.00 美元/盎司。WTI 原油期货下跌 0.74%，报收 64.46 美元/桶。布伦特原油期货下跌 1.07%，报收 67.74 美元/桶。COMEX 铜期货上涨 2.08%，报收 4.1455 美元/磅。LME 铜 3 个月期货上涨 2.31%，报收 9130 美元/吨。

正文目录

1. 宏观要点 5
1.1. A 证监会召开刑法修正案（十一）视频培训会，落实“零容忍”执法理念 5
1.2. 股震荡收星 5
2. 国内外疫情发展趋势 5
3. A 股市场 6
4. 市场资金情况 8
4.1. 沪港通、深港通 9
4.2. 利率情况 10
5. 海外市场 11
6. 汇率 13
7. 大宗商品 14

图表目录

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

图 32 (美元指数，1973 年=100)..... 13
图 33 (美元兑人民币：中间价)..... 13
图 34 (美元兑人民币：即期汇率)..... 13
图 35 (美元兑人民币 USDCNH:即期汇率)..... 13
图 36 (欧元兑美元)..... 14
图 37 (英磅兑美元)..... 14
图 38 (美元兑日元)..... 14
图 39 (美元兑港币)..... 14
图 40 (CRB 现货指数)..... 15
图 41 (波罗的海干散货指数)..... 15
图 42 (COMEX 黄金期货)..... 15
图 43 (COMEX 铜期货收盘价，美元/磅)..... 15
图 44 (布伦特原油期货价格，美元/桶)..... 15
图 45 (美国 WTI 原油期货，美元/桶)..... 15

1.宏观要点

1.1.A 证监会召开刑法修正案(十一)视频培训会，落实“零容忍”执法理念

京金融法院即将挂牌，最高法明确其案件管辖范围，对境外公司损害境内投资者合法权益的相关案件，由北京金融法院实行跨区域集中管辖；对全国中小企业股份转让系统“精选层”挂牌企业相关证券纠纷，由北京金融法院实行跨区域集中管辖；对国家金融管理部门因履行金融监管职责引发的行政诉讼和非诉行政执行案件，由北京金融法院管辖。

1.2.股震荡收星

A 股宽幅震荡，量能继续小幅缩减，题材股逐步活跃，深市表现较强，创业板收复 2700 关口。上证指数收跌 0.03%报 3445.55 点，深证成指涨 1.22%，创业板指报 2704.14 点，万得全 A 涨 0.51%。两市全天成交 7108 亿元。从盘面来看，锂电池、免税店、农业、家电、半导体板块走强，牧原股份涨近 8%。银行、保险、钢铁、环保板块调整。

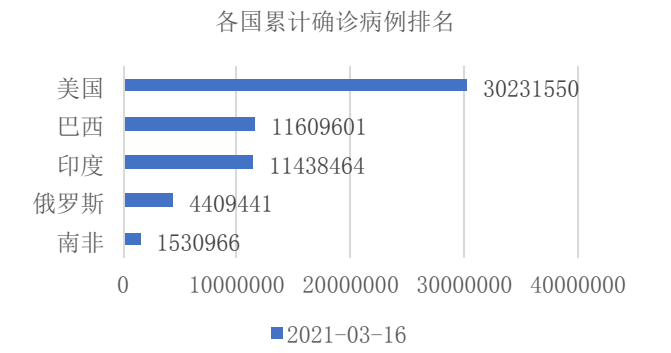
点评：从大盘指数看，大盘指数收了缩量十字星。缩量十字星的形态之前遇到过多次。通常缩量十字星之后，指数或涨或跌，甚至大幅回落之后再 V 形反转等，不一而足，通常表现剧烈。（经常是中等实体 K 线）。目前各主要指数分钟线尚未出现卖点，但日线指标也没有明显走好。日线走好之前仍需提防剧烈震荡。一般来讲，若指数走出下降通道，日线 MACD 配合金叉，或是一个短线反弹买点，盘中或密切观察。

京金融法院即将挂牌，最高法明确其案件管辖范围，对境外公司损害境内投资者合法权益的相关案件，由北京金融法院实行跨区域集中管辖；对全国中小企业股份转让系统“精选层”挂牌企业相关证券纠纷，由北京金融法院实行跨区域集中管辖；对国家金融管理部门因履行金融监管职责引发的行政诉讼和非诉行政执行案件，由北京金融法院管辖。

2.国内外疫情发展趋势

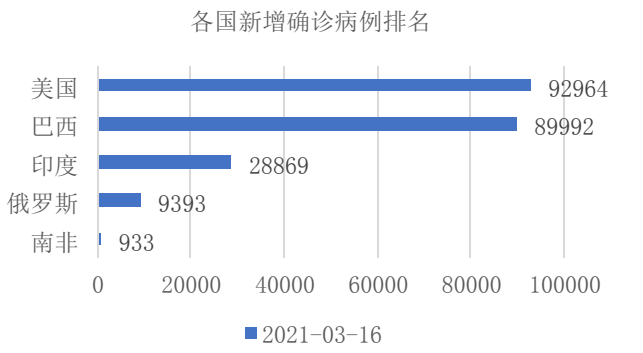
3 月 17 日，全球新冠肺炎累计确诊病例 0 万例，新增确诊病例-12133 万例。其中，新增确诊病例，美国、巴西、印度、俄罗斯、英国+德国+法国+意大利+西班牙分别为 57239 例、84237 例、35838 例、8998 例和-17286916 例。

图 1 (主要国家累计确诊病例数排名，例)



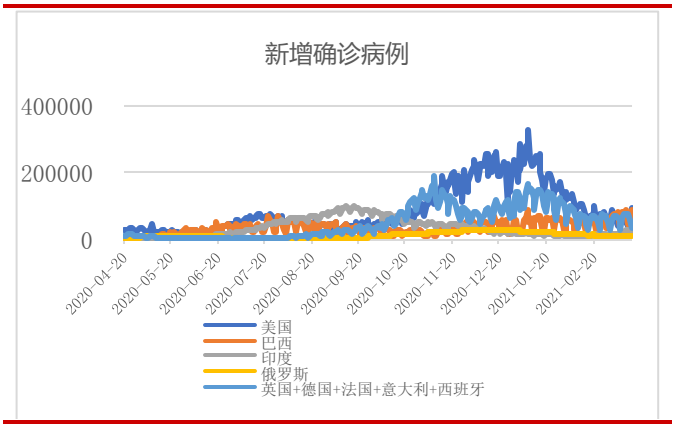
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 2 (主要国家新增确诊病例数排名，例)



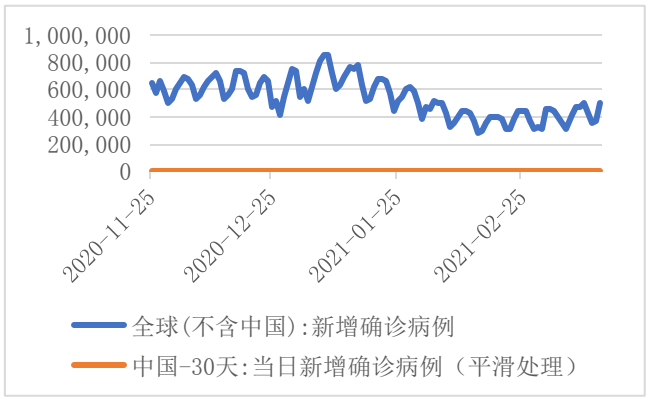
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 3 (主要国家当日新增病例趋势，例)



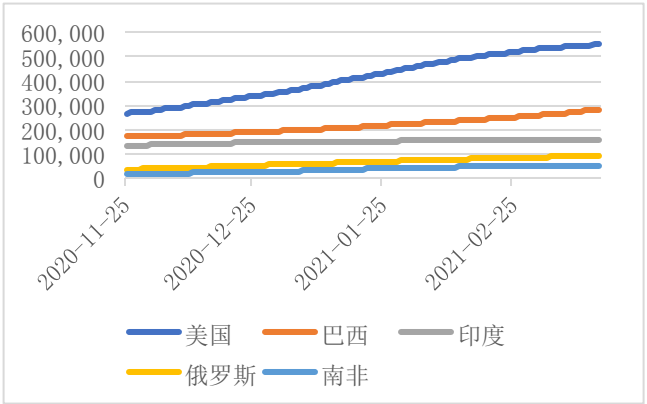
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 4 (中国与海外当日新增病例趋势，例)



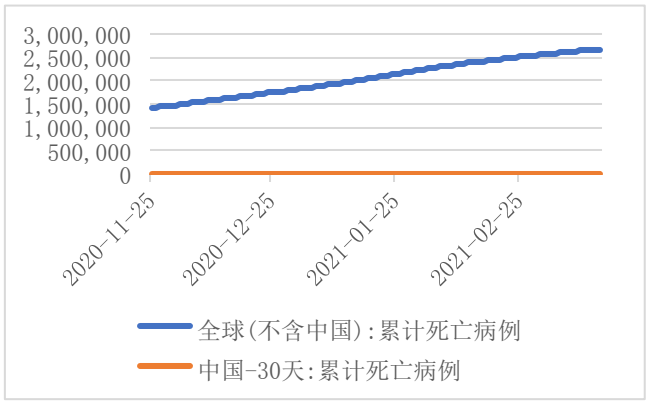
资料来源：Wind，东海证券研究所

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

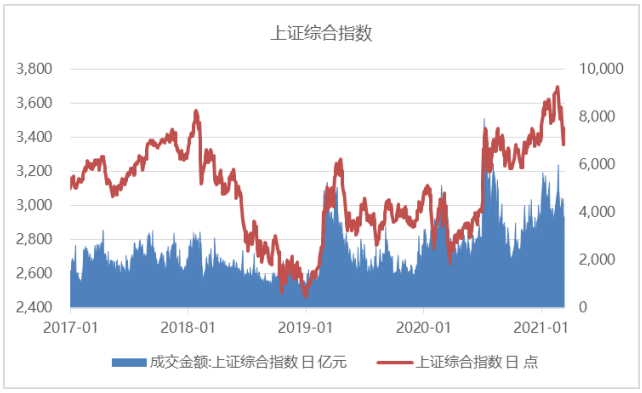
3.A 股市场

大盘昨日震荡收星，收盘仅下跌 1 点，收于 3445 点。量能明显缩小，K 线出现缩量十字星。大单资金仍呈净流出，全天净流出金额 64 亿元。虽金额仍然不小，但相比之前一二百亿的金额还是略有收敛。指数收缩量十字星，目前上行无力，需防短线剧烈震荡。

从板块上看，收红板块占比高达 82%。其中，种植业与林业、转基因、大豆、玉米等板块涨幅居前。其中，集成电路概念、芯片概念、华为概念、锂电池等板块，大单资金介入均超超 27 亿元，金额较大，可关注进一步量价配合。石墨电极板块大单资金介入超 5 亿元。而之前活跃的碳中和、电力、银行等板块，指数调整，大单资金呈现明显净流出。体现了资金的短期性。板块轮动较快。收红个股占比 55%，略超半数。涨超 9%的个股 77 只，跌超 9%的个股 5 只。昨日个股行情分化。

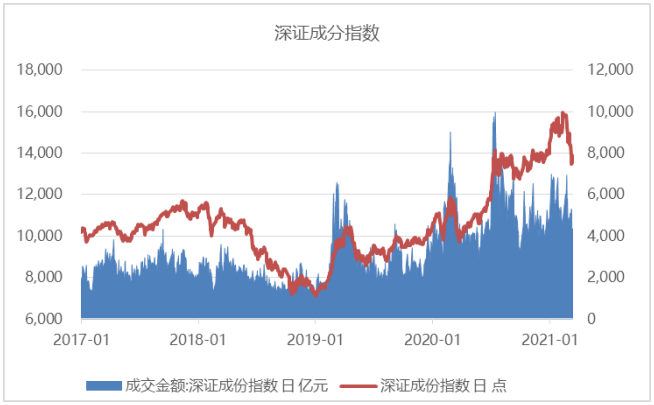
从大盘指数看，大盘指数收了缩量十字星。缩量十字星的形态之前遇到过多次。通常缩量十字星之后，指数或涨或跌，甚至大幅回落之后再 V 形反转等，不一而足，通常表现剧烈。（经常是中等实体 K 线）。目前各主要指数分钟线尚未出现卖点，但日线指标也没有明显走好。日线走好之前仍需提防剧烈震荡。一般来讲，若指数走出下降通道，日线 MACD 配合金叉，或是一个短线反弹买点，盘中或密切观察。

图 7 (上证综合指数及成交量，点，亿元)



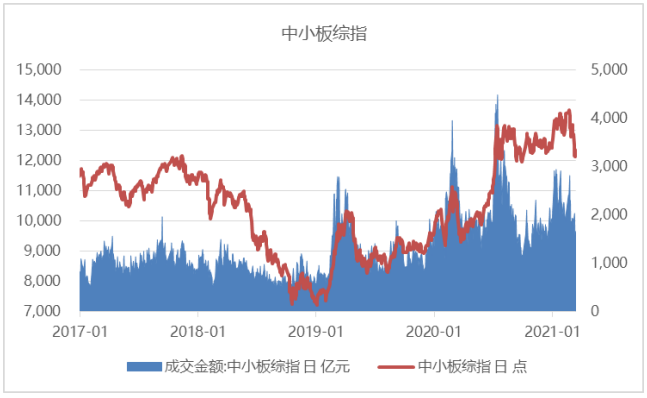
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 8 (深证成分指数及成交量，点，亿元)



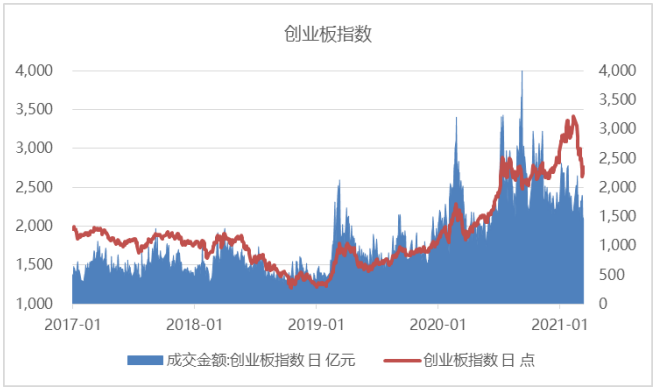
资料来源：Wind，东海证券研究所

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

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（%）
林业 II	6.48	保险	-3.28
航运 II	4.56	景点	-2.85
畜禽养殖	4.40	电力	-2.60
种植业	4.14	环保工程及服务	-2.16
渔业	3.53	园林工程	-1.84

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
美瑞新材	71.64	20.00	41.72	49.59
南极光	67.27	20.00	22.96	-36.56
帝科股份	55.57	20.00	8.56	-19.68
易天股份	42.67	19.99	37.42	11.56
电工合金	20.42	19.98	11.95	38.44
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
兴化股份	6.99	-10.04	19.69	108.66
新智认知	10.52	-10.01	-4.28	7.90
欧菲光	9.14	-9.95	-14.58	-30.65
开尔新材	10.91	-9.83	7.81	74.28
中材节能	10.72	-9.54	5.62	74.88

资料来源：Wind，东海证券研究所

4.市场资金情况

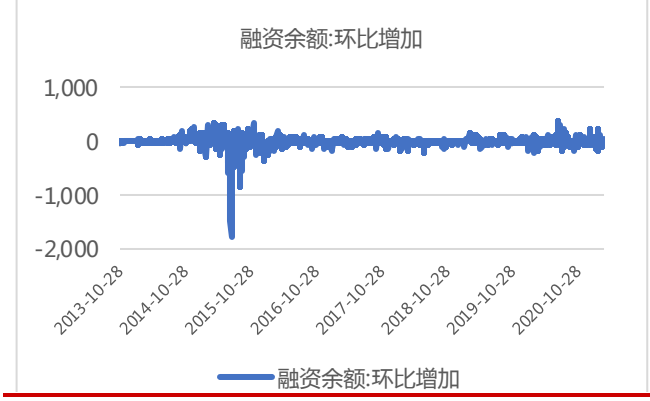
3 月 16 日，A 股融资余额 15098.26 亿元，环比减少 17.59 亿元；融资融券余额 16509.92 亿元，环比减少 12.80 亿元。融资余额减融券余额 13686.61 亿元，环比减少 22.37 亿元。

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)



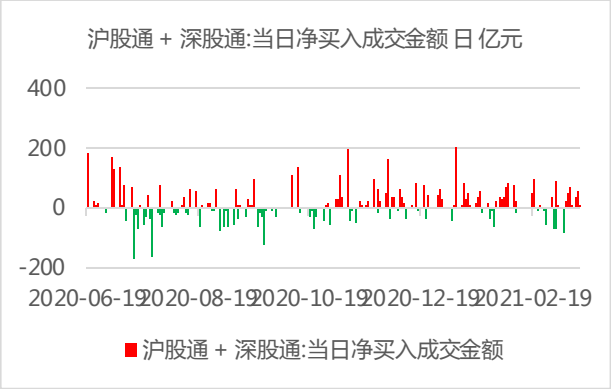
资料来源：Wind，东海证券研究所

4.1.沪港通、深港通

3 月 17 日，陆股通当日净买入成交 1.65 亿元，其中买入成交 490.74 亿元，卖出成交 489.09 亿元，累计净买入成交 12987.92 亿元。港股通当日净买入成交 29.49 亿港元，其中买入成交 176.83 亿港元，卖出成交 147.34 亿港元，累计净买入成交 21028.95 亿港元。

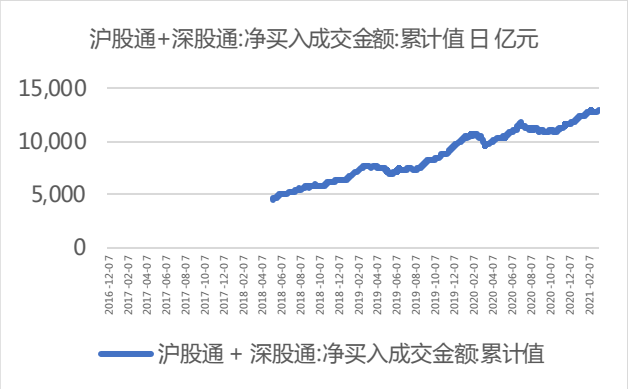
3 月 17 日，陆股通当日净买入成交 1.65 亿元，其中买入成交 490.74 亿元，卖出成交 489.09 亿元，累计净买入成交 12987.92 亿元。港股通当日净买入成交 29.49 亿港元，其中买入成交 176.83 亿港元，卖出成交 147.34 亿港元，累计净买入成交 21028.95 亿港元。

图 14 (沪股通深股通当日净买入成交金额，亿元)



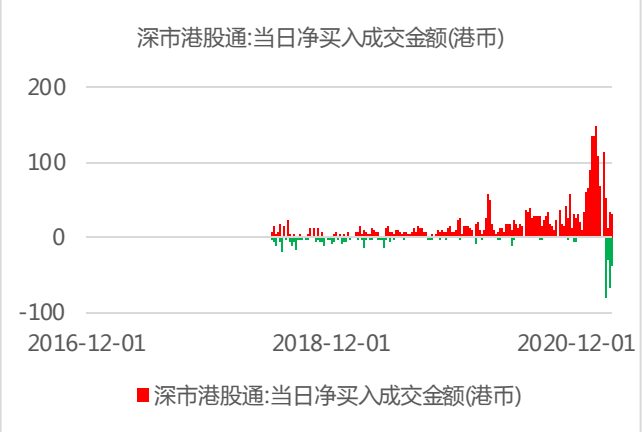
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 15 (沪股通、深股通净买入成交金额累计，亿元)



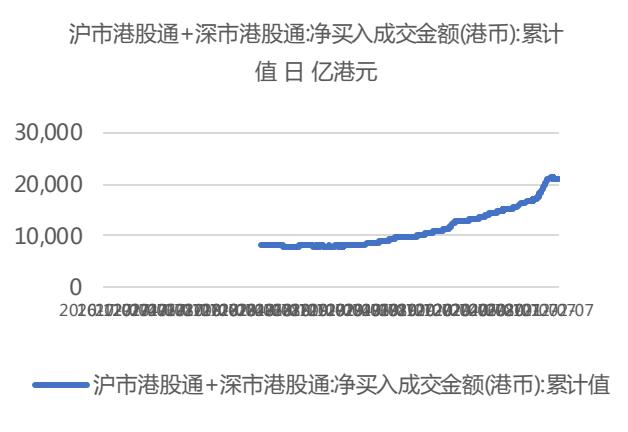
资料来源：Wind，东海证券研究所

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)

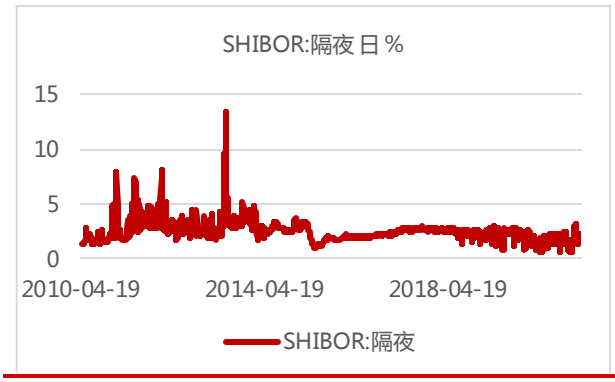


资料来源：Wind，东海证券研究所

4.2.利率情况

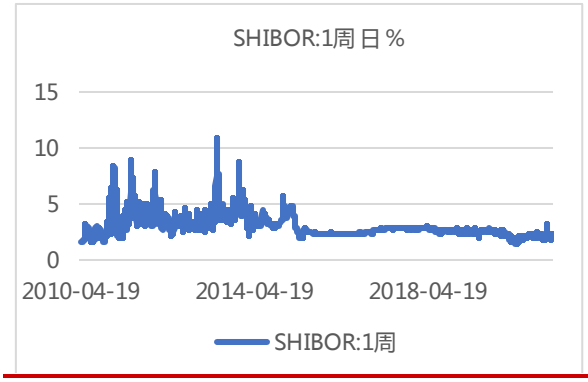
3 月 17 日，上海银行间同业拆放利率 SHIBOR 隔夜利率为 1.9680%，下跌 17.20BP，SHIBOR 一周为 2.1670%，下跌 6.20BP。存款类机构质押式回购加权利率隔夜为 1.9854%，下跌 13.14BP，一周为 2.1383%，下跌 8.15BP。中债国债到期收益率 10 年期为 3.2564%，下跌 0.50BP。

图 18 (SHIBOR：隔夜)



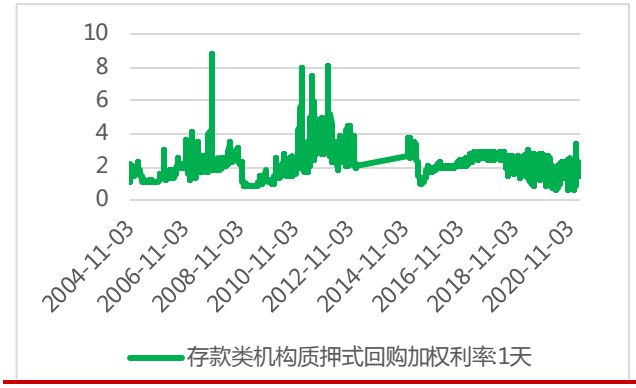
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 19 (SHIBOR：一周)



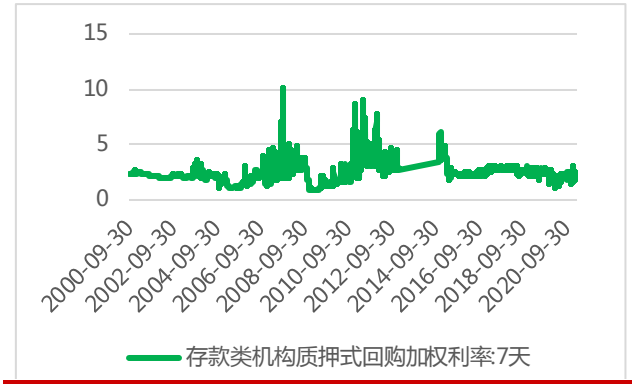
资料来源：Wind，东海证券研究所

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

3 月 17 日 道琼斯工业平均指数报收 33015.37 点 ,上涨 0.58% 标普 500 指数报收 3974.12 点，上涨 0.29%；纳斯达克指数报收 13525.20 点，上涨 0.40%。欧洲股市，法国 CAC 指数报收 6054.82 点，下跌 0.01%；德国 DAX 指数报收 14596.61 点，上涨 0.27%；英国富时 100

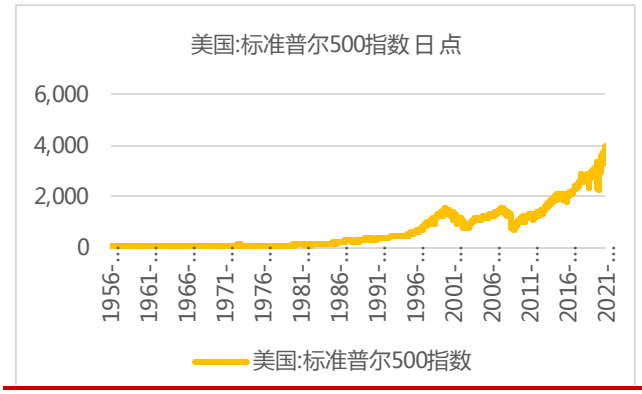
指数报收 6762.67 点，下跌 0.60%。亚太市场方面，日经指数报收 29914.33 点，下跌 0.02%；恒生指数报收 29034.12 点，上涨 0.02%。

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)



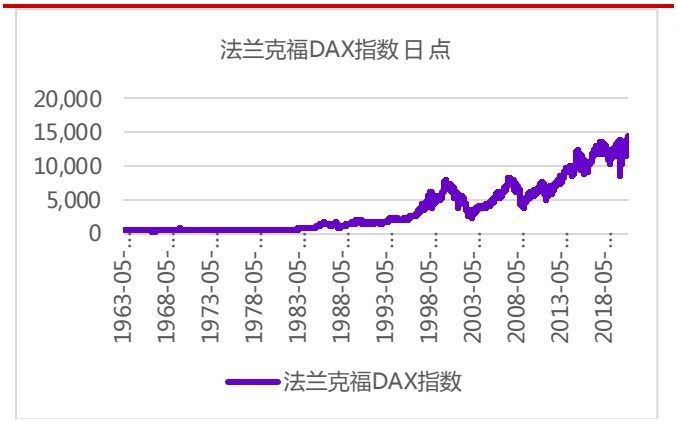
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 27 (伦敦金融时报 100 指数)



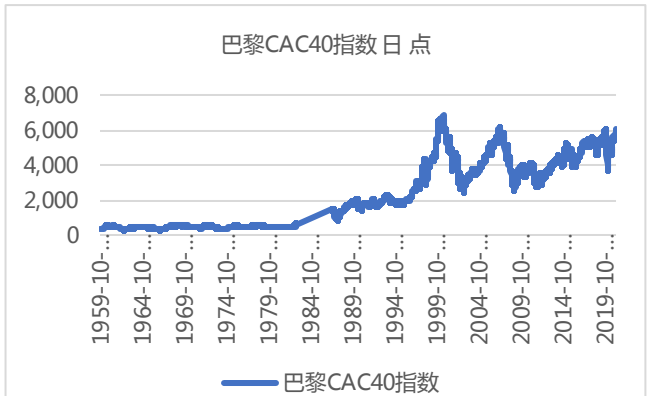
资料来源：Wind，东海证券研究所

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

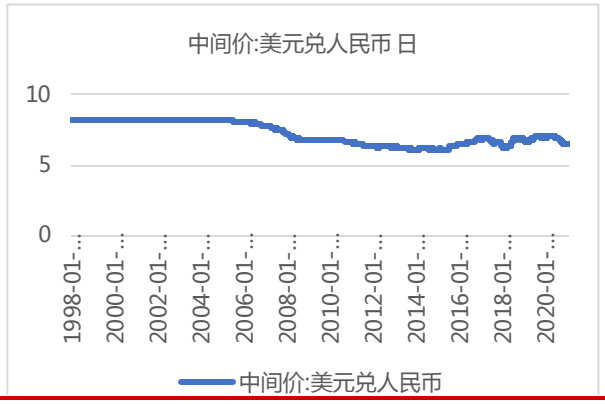
3 月 17 日，美元指数上涨 0.11%，至 91.9738。欧元兑美元上涨 0.66%，至 1.1981。美元兑日元下跌 0.15%，至 108.8400。英镑兑美元上涨 0.53%，至 1.3965。人民币兑美元即期汇率报收 6.5030，贬值 0.05%。离岸人民币兑美元即期汇率报收 6.4862，升值 0.23%。人民币兑美元中间价报收 6.4978，升值 0.08%。

图 32 (美元指数，1973 年=100)



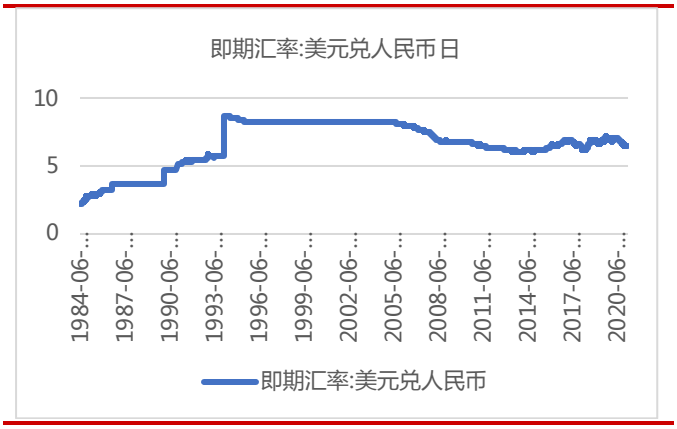
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 33 (美元兑人民币：中间价)



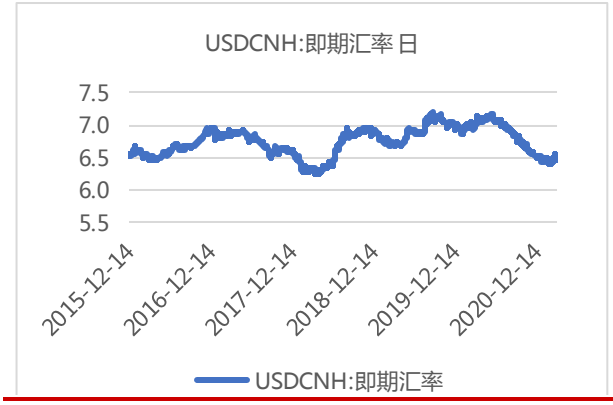
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 34 (美元兑人民币：即期汇率)



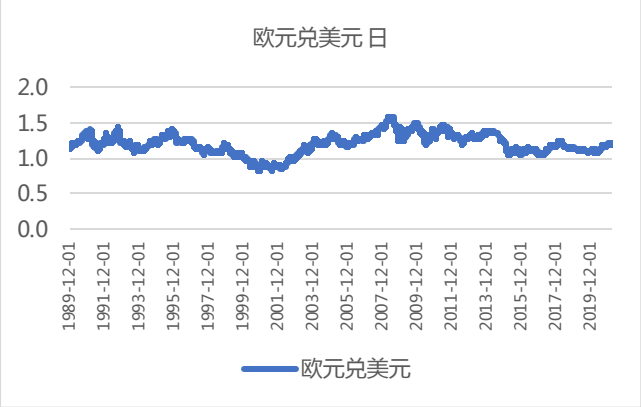
资料来源：Wind，东海证券研究所

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 (英镑兑美元)



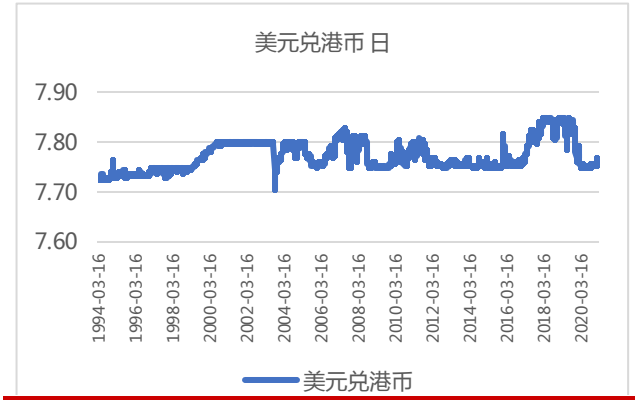
资料来源：Wind，东海证券研究所

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)

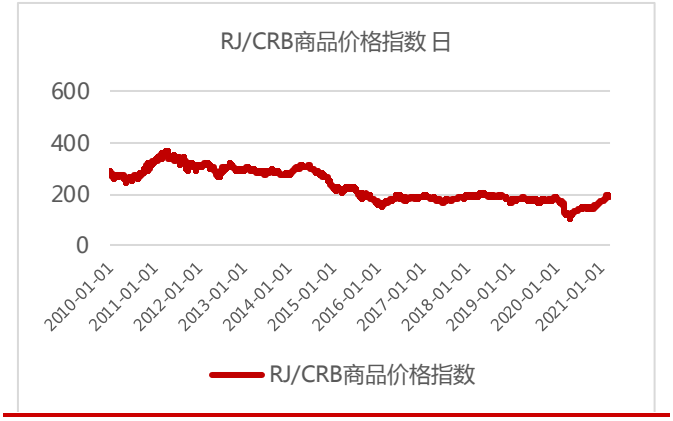


资料来源：Wind，东海证券研究所

7.大宗商品

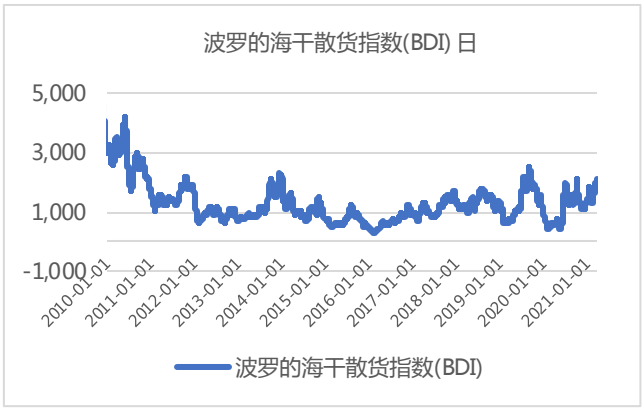
3 月 17 日，COMEX 黄金期货上涨 0.80%，报收 1744.00 美元/盎司。WTI 原油期货下跌 0.74%，报收 64.46 美元/桶。布伦特原油期货下跌 1.07%，报收 67.74 美元/桶。COMEX 铜期货上涨 2.08%，报收 4.1455 美元/磅。LME 铜 3 个月期货上涨 2.31%，报收 9130 美元/吨。

图 40 (CRB 现货指数)



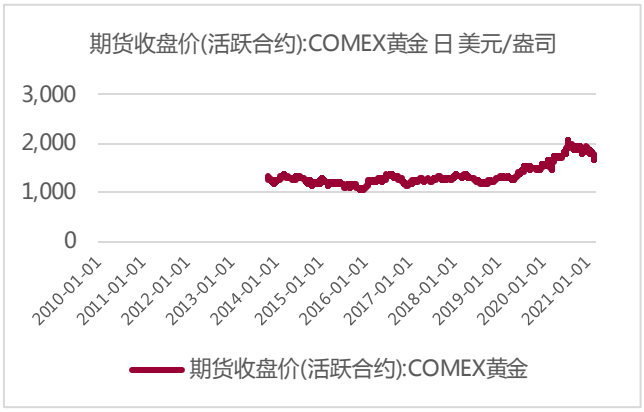
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 41 (波罗的海干散货指数)



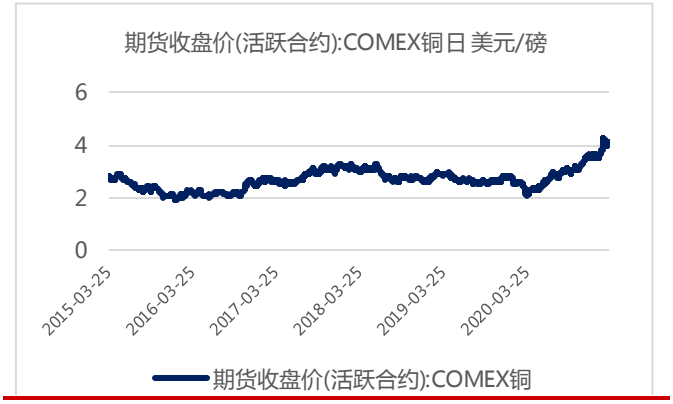
资料来源：Wind，东海证券研究所

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手段分析行情的发展演变。

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