宏观策略日报：集成电路和软件产业所得税优惠政策发布

证券分析师：胡少华

执业证书编号：S0630516090002

电话：021-20333748

邮箱：hush@longone.com.cn

联系人：陈茜茜

电话：021-20333532

邮箱：cxx@longone.com.cn

相关研究报告

投资要点：

A 股市场

大盘昨日经过早盘一个小时的震荡整理之后，快速上行，收盘上涨 37 点，涨幅 1.13%，收于 3404 点。量能有所放大，大单资金呈现净流入，全天净流入约 16 亿元。金额虽然不大，但做多力量有所表现，短线仍未有明显的分钟线卖点。

财政部等四部门明确促进集成电路产业和软件产业高质量发展企业所得税政策。

财政部等四部委于 12 月 16 日发布《关于促进集成电路产业和软件产业高质量发展企业所得税政策的公告》，明确对有关企业所得税进行减免。国家鼓励的集成电路线宽小于 28 纳米(含)，且经营期在 15 年以上的集成电路生产企业或项目，第一年至第十年免征企业所得税；国家鼓励的集成电路线宽小于 65 纳米(含)，且经营期在 15 年以上的集成电路生产企业或项目，第一年至第五年免征企业所得税，第六年至第十年按照 25%的法定税率减半征收企业所得税；国家鼓励的集成电路线宽小于 130 纳米(含)，且经营期在 10 年以上的集成电路生产企业或项目，第一年至第二年免征企业所得税，第三年至第五年按照 25%的法定税率减半征收企业所得税。国家鼓励的集成电路设计、装备、材料、封装、测试企业和软件企业，自获利年度起，第一年至第二年免征企业所得税，第三年至第五年按照 25%的法定税率减半征收企业所得税。大力发展自主可控产业是实现双循环战略的重要核心之一，可以避免高科技产业被美国“卡脖子”的局面重现。

美国上周初请失业金人数为 88.5 万人，预期为 80 万人，前值由 85.3 万人修正为 86.2 万人。上周初申请失业金人数上升至 3 个月以来的最高水平，表明美国疫情的再次上升，部分州重启封城，企业关停，导致美国劳动力市场的复苏尚存不确定性。

全球新冠肺炎新增确诊病例 72.31 例。

12 月 16 日，全球新冠肺炎累计确诊病例 7458.08 万例，新增确诊病例 72.31 万例，其中美国、印度、俄罗斯分别新增确诊 25.04 万例、1.82 万例、2.65 万例。

融资余额环比增长。

12 月 16 日，A 股融资余额 14674.67 亿元，环比增长 5.55 亿元；融资融券余额 15865.79 亿元，环比增长 21.54 亿元。融资余额减融券余额 13483.55 亿元，环比减少 10.44 亿元。

陆股通净流入，港股通净流入。

12 月 17 日，陆股通当日净买入成交 80.58 亿元，其中买入成交 504.11 亿元，卖出成交 423.53 亿元，累计净买入成交 11815.76 亿元。港股通当日净买入成交 4.15 亿港元，其中买入成交 122.71 亿港元，卖出成交 118.56 亿港元，

累计净买入成交 16966.29 亿港元。

货币市场利率上涨。

12 月 17 日，上海银行间同业拆放利率 SHIBOR 隔夜利率为 1.3560%，上涨 38.20BP，SHIBOR 一周为 1.9610%，上涨 14.60BP。存款类机构质押式回购加权利率隔夜为 1.3658%，上涨 39.85BP，一周为 1.8898%，上涨 26.09BP。中债国债到期收益率 10 年期为 3.2802%，上涨 0.50BP。

美股上涨，欧股涨跌不一。

12 月 17 日，道琼斯工业平均指数报收 30303.37 点，上涨 0.49%；标普 500 指数报收 3722.48 点，上涨 0.58%；纳斯达克指数报收 12764.75 点，上涨 0.84%。欧洲股市，法国 CAC 指数报收 5549.46 点，上涨 0.03%；德国 DAX 指数报收 13667.25 点，上涨 0.75%；英国富时 100 指数报收 6551.06 点，下跌 0.30%。亚太市场方面，日经指数报收 26806.67 点，上涨 0.18%；恒生指数报收 26678.38 点，上涨 0.82%。

美元指数下跌，人民币即期汇率升值。

12 月 17 日，美元指数下跌 0.50%，至 89.7700。欧元兑美元上涨 0.59%，至 1.2267。美元兑日元下跌 0.39%，至 103.0800。英镑兑美元上涨 0.53%，至 1.3581。人民币兑美元即期汇率报收 6.5335，升值 0.07%。离岸人民币兑美元即期汇率报收 6.5164，贬值 0.06%。人民币兑美元中间价报收 6.5362，贬值 0.01%。

黄金上涨，国际原油上涨。

12 月 17 日，COMEX 黄金期货上涨 1.18%，报收 1890.80 美元/盎司。WTI 原油期货上涨 1.42%，报收 48.56 美元/桶。布伦特原油期货上涨 0.66%，报收 51.50 美元/桶。COMEX 铜期货上涨 1.22%，报收 3.6125 美元/磅。LME 铜 3 个月期货上涨 1.60%，报收 7939 美元/吨。

正文目录

A 股市场 1
1. 宏观要点 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. 融资融券 8
4.2. 沪港通、深港通 9
5. 利率情况 10
5.1. SHIBOR 利率 10
5.2. 存款类机构质押式回购加权利率 11
5.3. 国债十年期收益率 11
6. 海外市场 12
6.1. 股市 12
6.2. 汇率 13
6.3. 大宗商品 15

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变化趋势，例) 5
图 3 (全球新冠肺炎新增和累计确诊数变化趋势，例) 6
图 4 (中国新冠肺炎新增和累计确诊数变化趋势，例) 6
图 5 (全球和中国累计死亡病例变化趋势，例) 6
图 6 (全球新冠肺炎治愈人数趋势，例) 6
图 7 (上证综合指数及成交量，点，亿元) 6
图 8 (深证成分指数及成交量，点，亿元) 6
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) 8
图 12 (当日融资净买入额，亿元) 8
图 13 (融券余额，亿元) 8
图 14 (沪股通深股通当日净买入成交金额，亿元) 9
图 15 (沪股通、深股通净买入成交金额累计，亿元) 9
图 16 (沪股通当日净买入金额，亿元) 9
图 17 (深股通当日净买入额，亿元) 9
图 18 (港股通沪市、深市当日净买入金额，亿港元) 10
图 19 (港股通沪市、深市累计净买入金额，亿港元) 10
图 20 (港股通沪市当日净买入金额，亿港元) 10
图 21 (港股通深市当日净买入额，亿港元) 10
图 22 (SHIBOR：隔夜) 10
图 23 (SHIBOR：一周) 10
图 24 (存款类机构质押式回购加权利率:1 天) 11
图 25 (存款类机构质押式回购加权利率:7 天) 11
图 26 (中债国债到期收益率 10 年期，%) 11

图 27 (中债国债到期收益率 1 年期，%) 11
图 28 (美国道琼斯工业平均指数) 12
图 29 (美国标准普尔 500 指数) 12
图 30 (美国纳斯达克综合指数) 12
图 31 (伦敦金融时报 100 指数) 12
图 32 (法国法兰克福 DAX 指数) 13
图 33 (巴黎 CACA40 指数) 13
图 34 (恒生指数) 13
图 35 (东京日经 225 指数) 13
图 36 (美元指数，1973 年=100) 14
图 37 (美元兑人民币：中间价) 14
图 38 (美元兑人民币：即期汇率) 14
图 39 (美元兑人民币 USDCNH:即期汇率) 14
图 40 (欧元兑美元) 14
图 41 (英磅兑美元) 14
图 42 (美元兑日元) 14
图 43 (美元兑港币) 14
图 44 (CRB 现货指数) 15
图 45 (波罗的海干散货指数) 15
图 46 (COMEX 黄金期货) 15
图 47 (COMEX 铜期货收盘价，美元/磅) 15
图 48 (布伦特原油期货价格，美元/桶) 15
图 49 (美国 WTI 原油期货，美元/桶) 15

表 1 行业涨跌幅情况 7
表 2 A 股市场涨跌幅前五 7

1.宏观要点

财政部等四部门明确促进集成电路产业和软件产业高质量发展企业所得税政策

财政部等四部委于 12 月 16 日发布《关于促进集成电路产业和软件产业高质量发展企业所得税政策的公告》，明确对有关企业所得税进行减免。国家鼓励的集成电路线宽小于 28 纳米(含)，且经营期在 15 年以上的集成电路生产企业或项目，第一年至第十年免征企业所得税；国家鼓励的集成电路线宽小于 65 纳米(含)，且经营期在 15 年以上的集成电路生产企业或项目，第一年至第五年免征企业所得税，第六年至第十年按照 25%的法定税率减半征收企业所得税；国家鼓励的集成电路线宽小于 130 纳米(含)，且经营期在 10 年以上的集成电路生产企业或项目，第一年至第二年免征企业所得税，第三年至第五年按照 25%的法定税率减半征收企业所得税。国家鼓励的集成电路设计、装备、材料、封装、测试企业和软件企业，自获利年度起，第一年至第二年免征企业所得税，第三年至第五年按照 25%的法定税率减半征收企业所得税。大力发展自主可控产业是实现双循环战略的重要核心之一，可以避免高科技产业被美国“卡脖子”的局面重现。

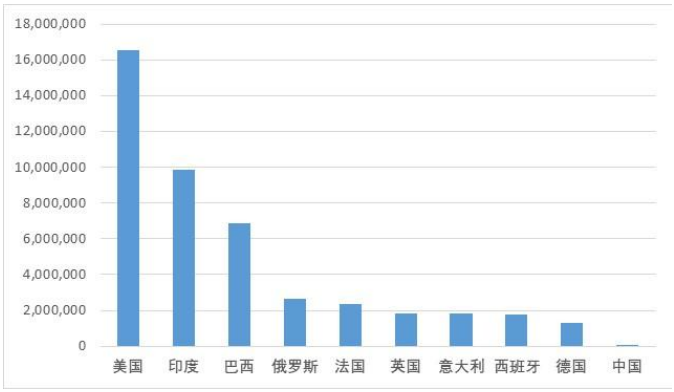
美国上周初请失业人数创 3 个月以来最高

美国上周初请失业金人数为 88.5 万人，预期为 80 万人，前值由 85.3 万人修正为 86.2 万人。上周初申请失业金人数上升至 3 个月以来的最高水平，表明美国疫情的再次上升，部分州重启封城，企业关停，导致美国劳动力市场的复苏尚存不确定性。

2.国内外疫情发展趋势

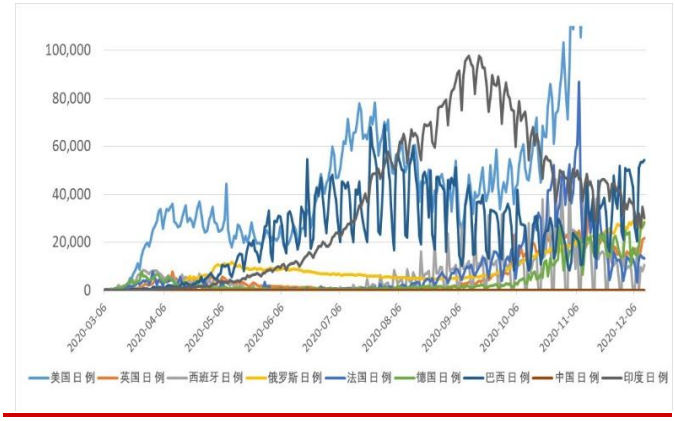
12 月 16 日，全球新冠肺炎累计确诊病例 7458.08 万例，新增确诊病例 72.31 万例，其中美国、印度、俄罗斯分别新增确诊 25.04 万例、1.82 万例、2.65 万例。

图 1 (主要国家累计确诊病例数排名，例)



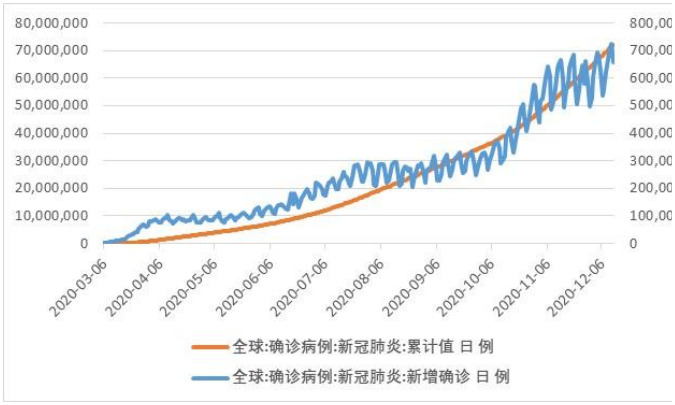
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 2 (主要国家新增确诊病例变化趋势，例)



资料来源：Wind，东海证券研究所

图 3 (全球新冠肺炎新增和累计确诊数变化趋势，例)



资料来源：Wind，东海证券研究所

图 4 (中国新冠肺炎新增和累计确诊数变化趋势，例)



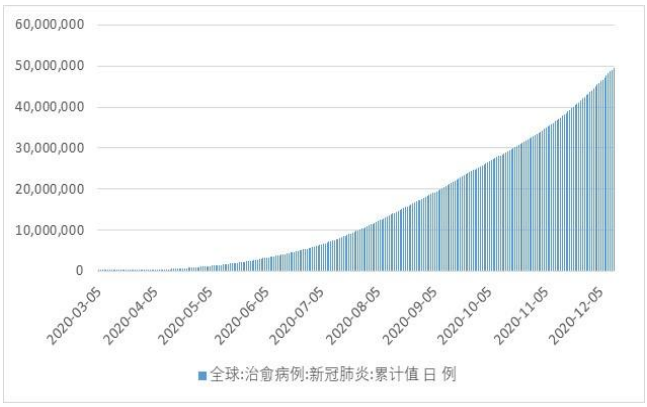
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 5 (全球和中国累计死亡病例变化趋势，例)



资料来源：Wind，东海证券研究所

图 6 (全球新冠肺炎治愈人数趋势，例)



资料来源：Wind，东海证券研究所

3.A 股市场

大盘昨日经过早盘一个小时的震荡整理之后，快速上行，收盘上涨 37 点，涨幅 1.13%，收于 3404 点。量能有所放大，大单资金呈现净流入，全天净流入约 16 亿元。金额虽然不大，但做多力量有所表现，短线仍未有明显的分钟线卖点。

从板块上看，收红板块占高达 91%。其中，钴概念板块大涨 4.4%，涨幅两市第一。其次，证券、有色、生物制药等板块均在大单资金的介入下表现活跃。收红个股占比 68%，涨超 9%的个股 62 只，跌超 9%的个股 13 只。昨日行情瞬间活跃。

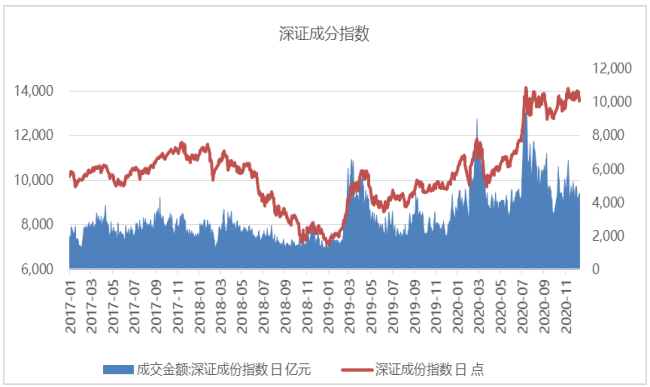
从大盘指数看，大盘指数在 60 日均线的支撑下，昨日收长阳，上破 10、20 日均线两条均线压力。大盘指数在拉升中 120 分钟 MACD 金叉初现，目前仍无明显的分钟线卖点。但指数刚上破重要压力，或仍有震荡整固的需求。而量能及大单资金仍需要补充。盘中可谨慎观察。

图 7 (上证综合指数及成交量，点，亿元)

图 8 (深证成分指数及成交量，点，亿元)

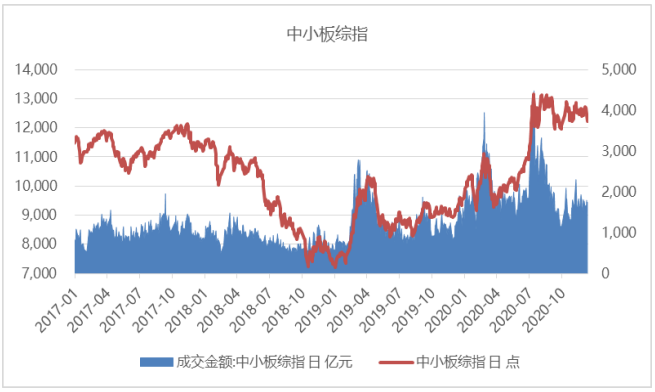


资料来源：Wind，东海证券研究所



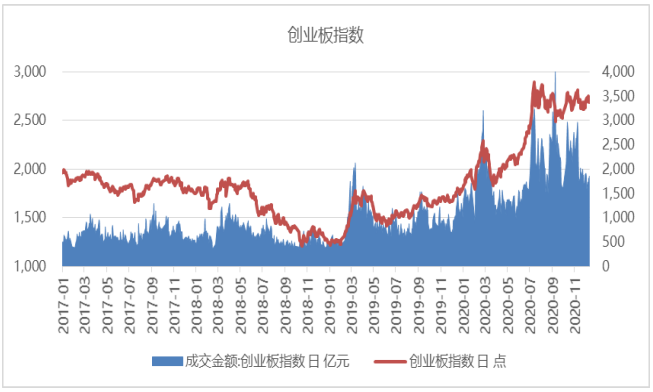
资料来源：Wind，东海证券研究所

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（%）
稀有金属	4.91	酒店Ⅱ	-2.95
工业金属	4.84	玻璃制造	-2.26
航运Ⅱ	4.70	种植业	-1.54
其他采掘Ⅱ	4.39	航空装备	-1.13
化学制药	3.58	其他休闲服务	-1.04

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

科恒股份	12.9	16.22	18.24	1.74
中文在线	8.24	15.24	5.91	100.49
鸿利智汇	12.08	14.61	17.74	78.17
容百科技	48.35	14.57	17.93	45.33
泽璟制药	73.03	14.11	24.20	-2.09

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
荣科科技	5.01	-19.97	-34.51	-21.23
印纪退	0.25	-10.71	0.00	0.00
丹邦科技	5.47	-10.03	-20.26	-55.64
永和智控	11.95	-10.02	-20.01	-14.21
力盛赛车	14.21	-10.01	-16.95	-5.58

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

12月16日，A股融资余额14674.67亿元，环比增长5.55亿元；融资融券余额15865.79亿元，环比增长21.54亿元。融资余额减融券余额13483.55亿元，环比减少10.44亿元。

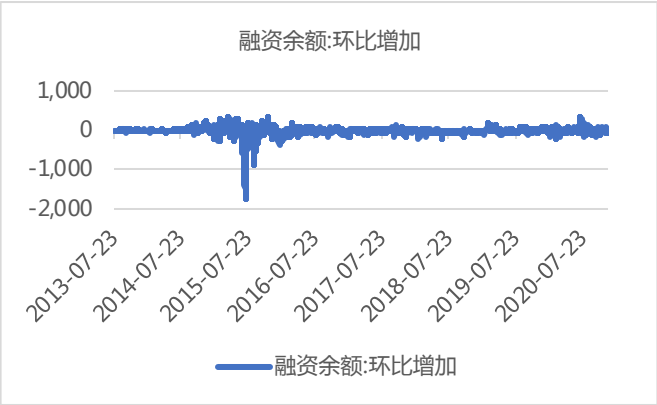
图 11 (融资余额，亿元)



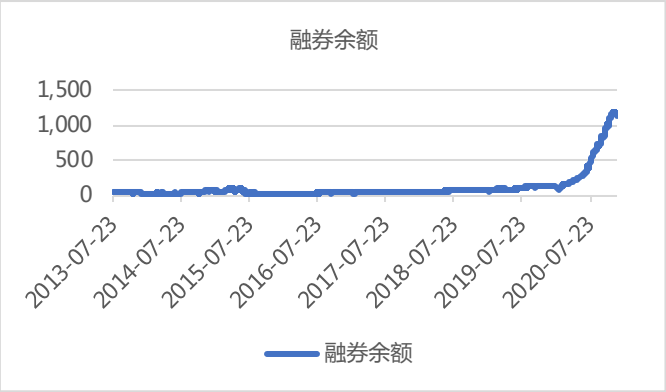
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 12 (当日融资净买入额，亿元)

图 13 (融券余额，亿元)



资料来源：Wind，东海证券研究所

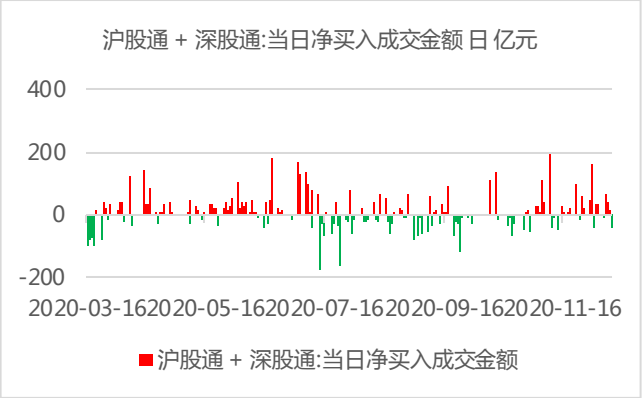


资料来源：Wind，东海证券研究所

4.2.沪港通、深港通

12 月 17 日，陆股通当日净买入成交 80.58 亿元，其中买入成交 504.11 亿元，卖出成交 423.53 亿元，累计净买入成交 11815.76 亿元。港股通当日净买入成交 4.15 亿港元，其中买入成交 122.71 亿港元，卖出成交 118.56 亿港元，累计净买入成交 16966.29 亿港元。

图 14 (沪股通深股通当日净买入成交金额，亿元)



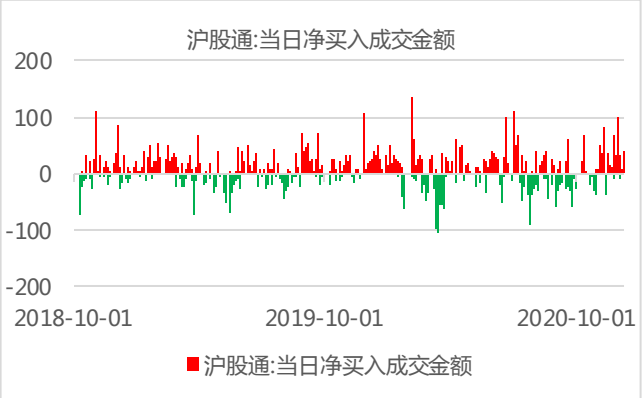
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 15 (沪股通、深股通净买入成交金额累计，亿元)



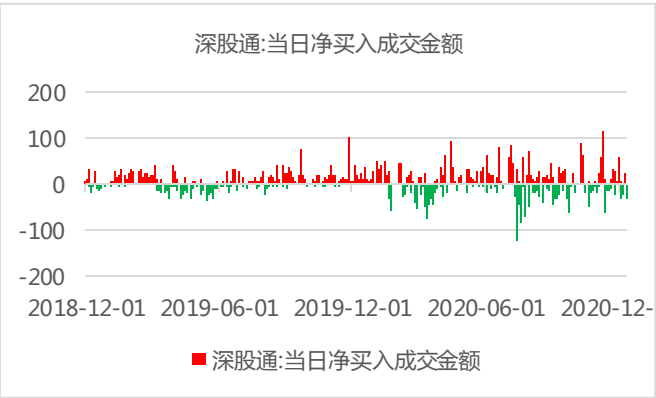
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 16 (沪股通当日净买入金额，亿元)



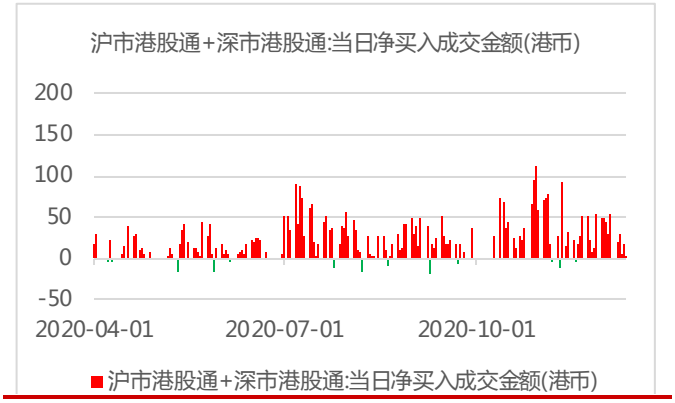
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 17 (深股通当日净买入额，亿元)



资料来源：Wind，东海证券研究所

图 18 (港股通沪市、深市当日净买入金额，亿港元)



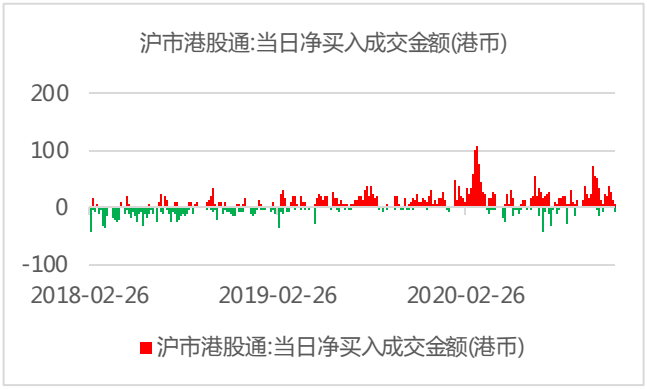
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 19 (港股通沪市、深市累计净买入金额，亿港元)



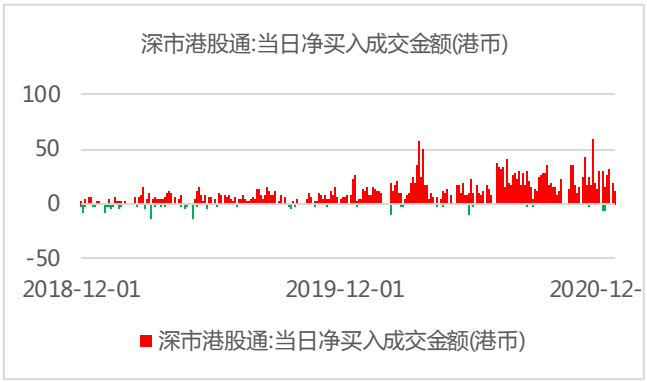
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 20 (港股通沪市当日净买入金额，亿港元)



资料来源：Wind，东海证券研究所

图 21 (港股通深市当日净买入额，亿港元)



资料来源：Wind，东海证券研究所

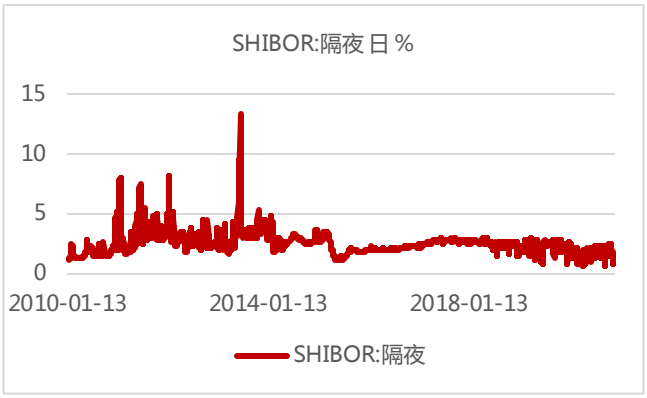
5.利率情况

5.1.SHIBOR 利率

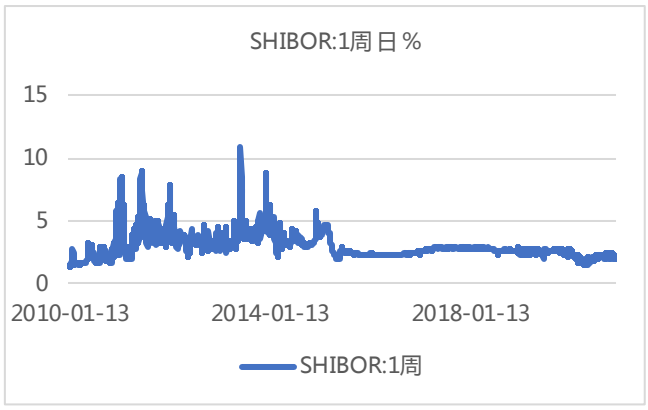
12 月 17 日，上海银行间同业拆放利率 SHIBOR 隔夜利率为 1.3560%，上涨 38.20BP，SHIBOR 一周为 1.9610%，上涨 14.60BP。

图 22 (SHIBOR：隔夜)

图 23 (SHIBOR：一周)



资料来源：Wind，东海证券研究所



资料来源：Wind，东海证券研究所

5.2.存款类机构质押式回购加权利率

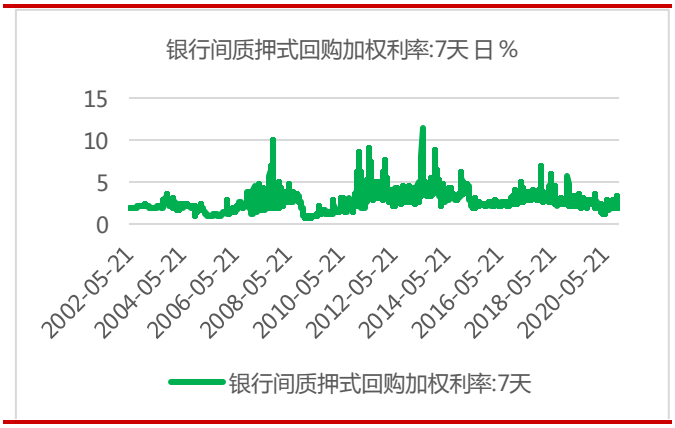
存款类机构质押式回购加权利率隔夜为 1.3658%，上涨 39.85BP，一周为 1.8898%，上涨 26.09BP。

图 24 (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 25 (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

5.3.国债十年期收益率

中债国债到期收益率 10 年期为 3.2802%，上涨 0.50BP。

图 26 (中债国债到期收益率 10 年期，%

图 27 (中债国债到期收益率 1 年期，%)



资料来源：Wind，东海证券研究所



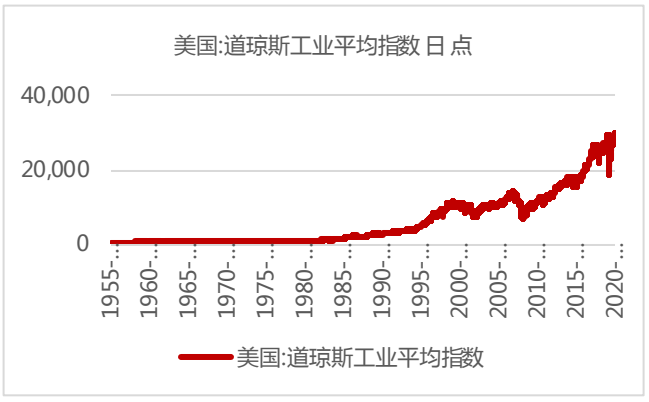
资料来源：Wind，东海证券研究所

6.海外市场

6.1.股市

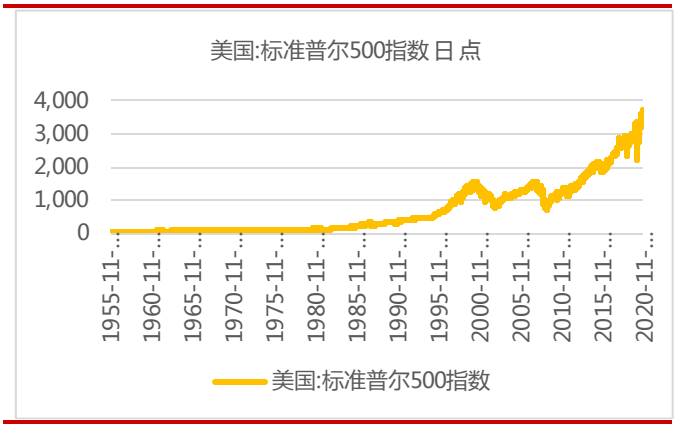
12 月 17 日，道琼斯工业平均指数报收 30303.37 点，上涨 0.49%；标普 500 指数报收 3722.48 点，上涨 0.58%；纳斯达克指数报收 12764.75 点，上涨 0.84%。欧洲股市，法国 CAC 指数报收 5549.46 点，上涨 0.03%；德国 DAX 指数报收 13667.25 点，上涨 0.75%；英国富时 100 指数报收 6551.06 点，下跌 0.30%。亚太市场方面，日经指数报收 26806.67 点，上涨 0.18%；恒生指数报收 26678.38 点，上涨 0.82%。

图 28 (美国道琼斯工业平均指数)



资料来源：Wind，东海证券研究所

图 29 (美国标准普尔 500 指数)



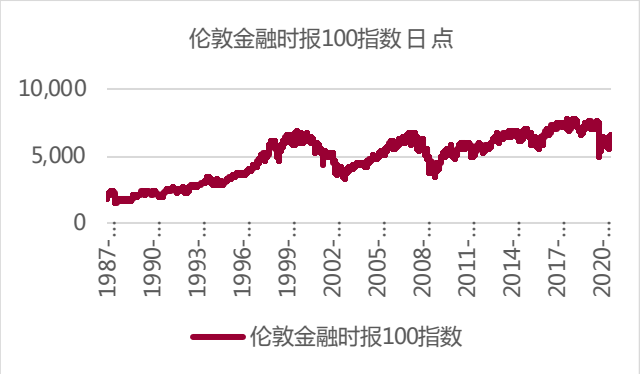
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 30 (美国纳斯达克综合指数)

图 31 (伦敦金融时报 100 指数)

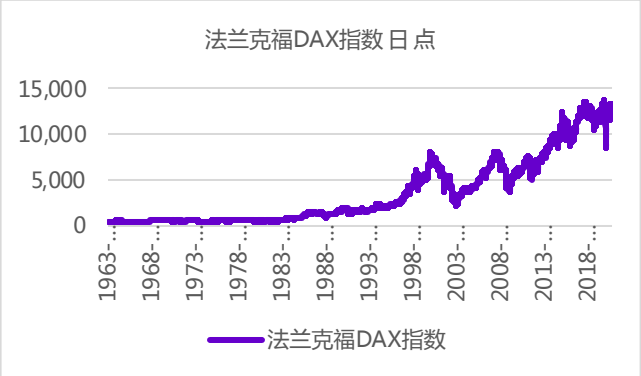


资料来源：Wind，东海证券研究所



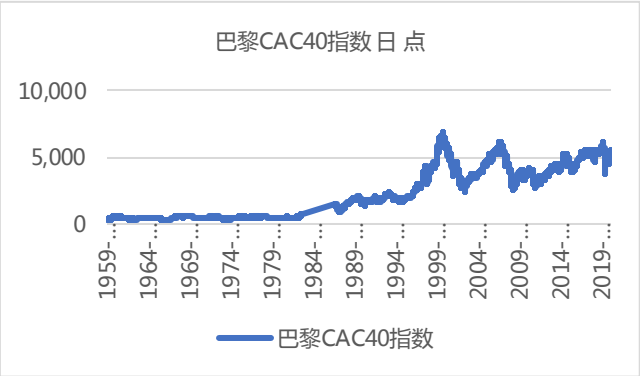
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 32 (法国法兰克福 DAX 指数)



资料来源：Wind，东海证券研究所

图 33 (巴黎 CACA40 指数)



资料来源：Wind，东海证券研究所

图 34 (恒生指数)



资料来源：Wind，东海证券研究所

图 35 (东京日经 225 指数)

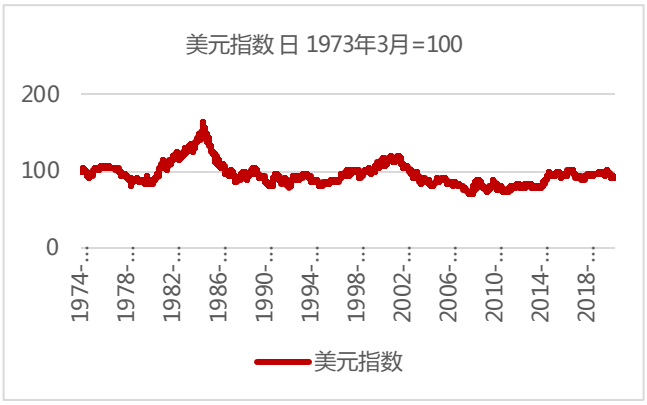


资料来源：Wind，东海证券研究所

6.2.汇率

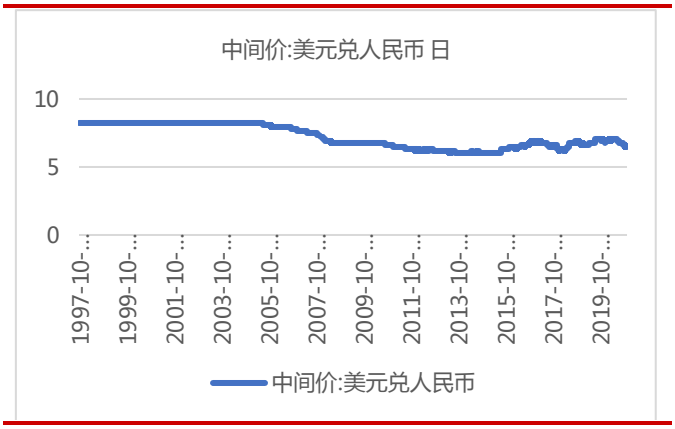
12 月 17 日，美元指数下跌 0.50%，至 89.7700。欧元兑美元上涨 0.59%，至 1.2267。美元兑日元下跌 0.39%，至 103.0800。英镑兑美元上涨 0.53%，至 1.3581。人民币兑美元即期汇率报收 6.5335，升值 0.07%。离岸人民币兑美元即期汇率报收 6.5164，贬值 0.06%。人民币兑美元中间价报收 6.5362，贬值 0.01%。

图 36 (美元指数，1973 年=100)



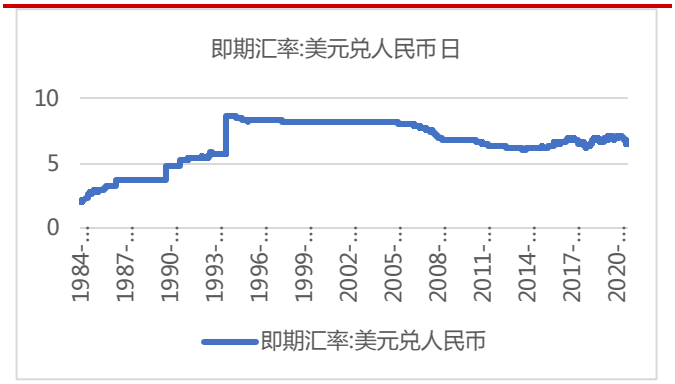
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 37 (美元兑人民币：中间价)



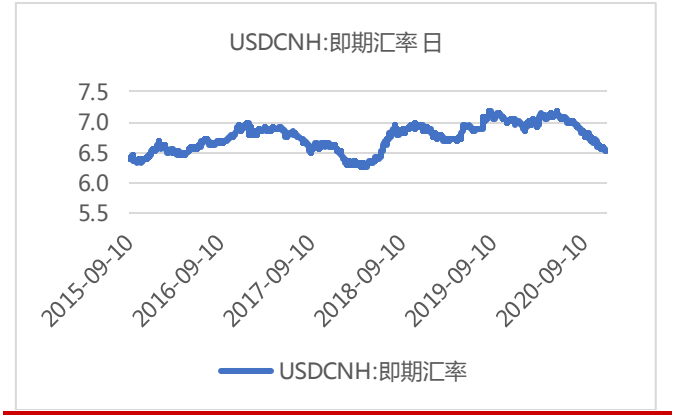
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 38 (美元兑人民币：即期汇率)



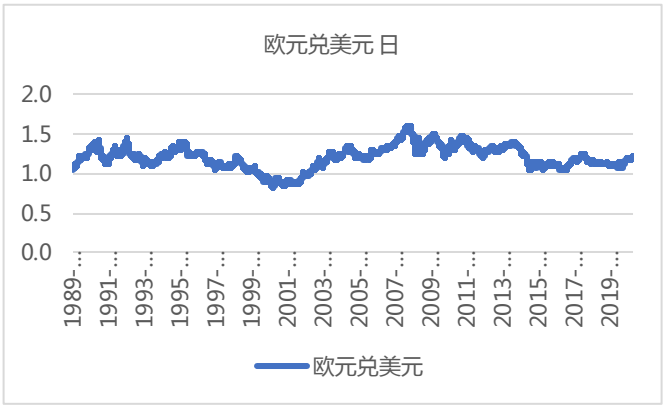
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 39 (美元兑人民币 USDCNH:即期汇率)



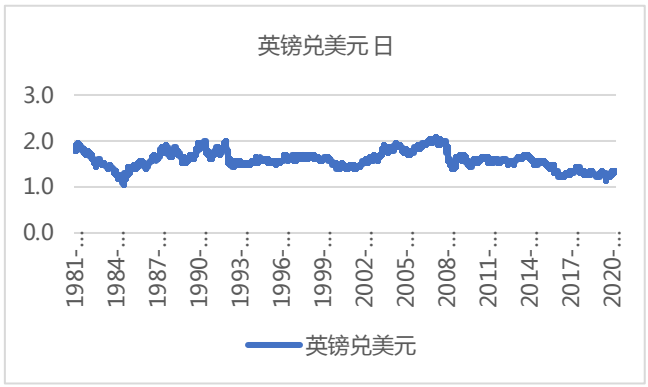
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 40 (欧元兑美元)



资料来源：Wind，东海证券研究所

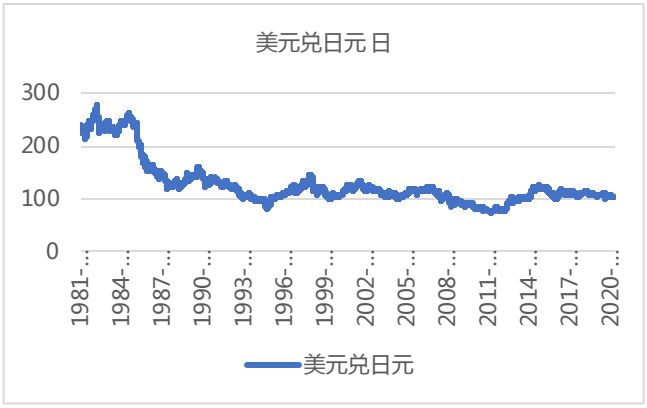
图 41 (英镑兑美元)



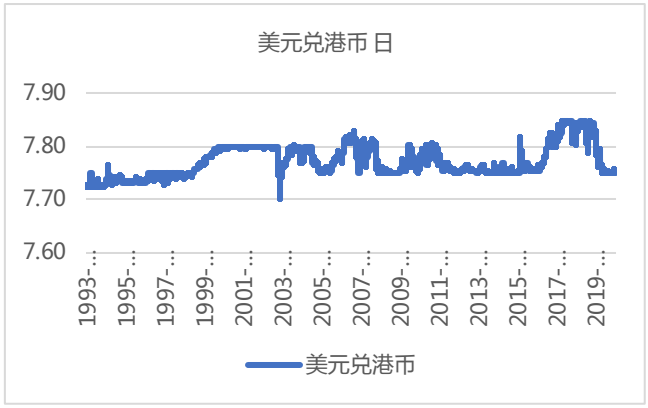
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 42 (美元兑日元)

图 43 (美元兑港币)



资料来源：Wind，东海证券研究所

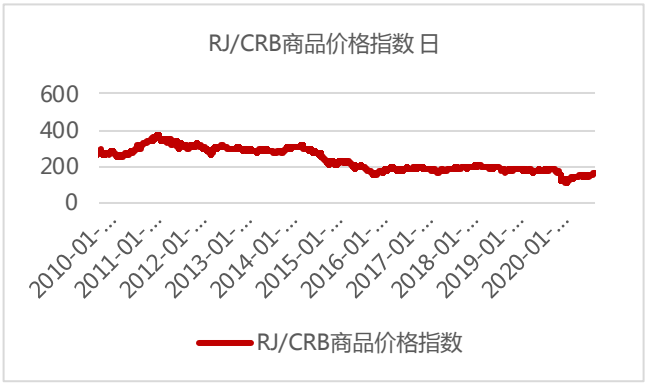


资料来源：Wind，东海证券研究所

6.3.大宗商品

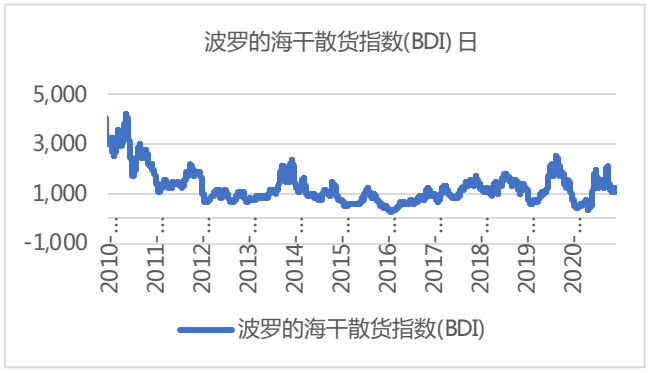
12 月 17 日，COMEX 黄金期货上涨 1.18%，报收 1890.80 美元/盎司。WTI 原油期货上涨 1.42%，报收 48.56 美元/桶。布伦特原油期货上涨 0.66%，报收 51.50 美元/桶。COMEX 铜期货上涨 1.22%，报收 3.6125 美元/磅。LME 铜 3 个月期货上涨 1.60%，报收 7939 美元/吨。

图 44 (CRB 现货指数)



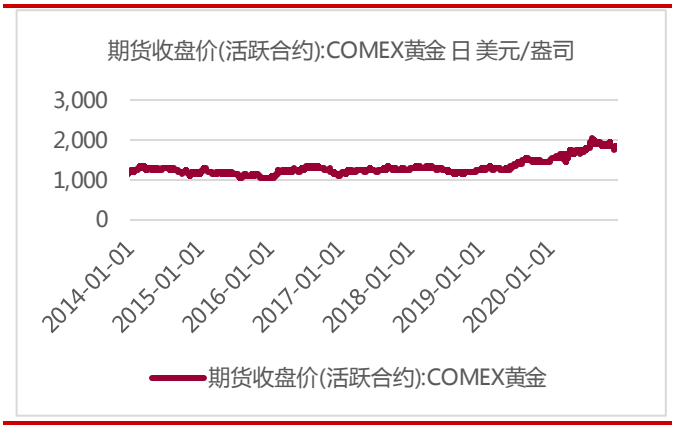
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 45 (波罗的海干散货指数)



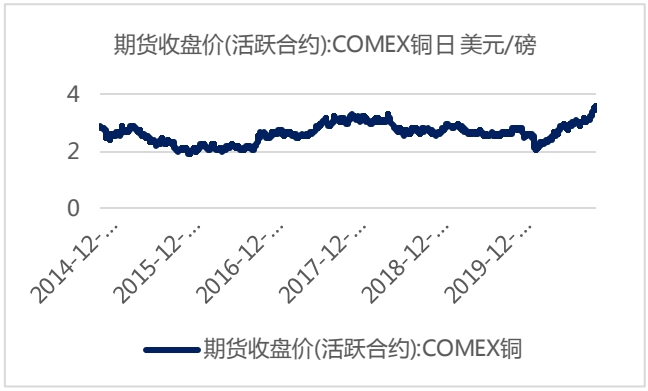
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 46 (COMEX 黄金期货)



资料来源：Wind，东海证券研究所

图 47 (COMEX 铜期货收盘价，美元/磅)



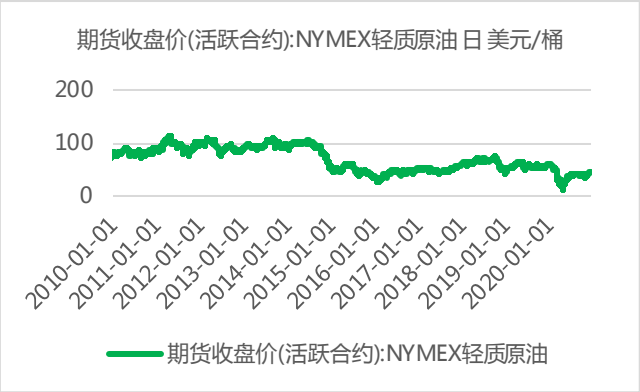
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 48 (布伦特原油期货价格，美元/桶)

图 49 (美国 WTI 原油期货，美元/桶)



资料来源：Wind，东海证券研究所



资料来源：Wind，东海证券研究所

分析师简介：

胡少华：博士，正高级研究员，东海证券研究所宏观策略分析师，2014年开始从事证券研究，曾从事期货研究3年，有多年企业和政府工作经验。

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