

2021年05月21日

证券研究报告—宏观策略日报

宏观策略日报：美国5月15日当周初请失业金人数低于预期

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**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**

执业证书编号：S0630516080002

电话：021-20333778

邮箱：liusj@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：

发改委、国家能源局就提升充换电基础设施服务保障能力征求意见

发改委和国家能源局5月20号就《关于进一步提升充换电基础设施服务保障能力的实施意见》（征求意见稿）征求意见，其中提出，要加快推进居住社区充电设施建设安装；提升城乡地区充换电保障能力；加强车网互动等新技术研发应用；加强充换电设施运维和网络服务；为充电桩设施建设提供长期低成本资金。

受益于中国新能源汽车行业的快速发展，充电基础设施需求随之提升，该项征求意见稿对新能源车充电配套发展是利好消息。截至收盘，充电桩指数上涨1.81%。

美国5月15日当周初请失业金人数低于预期

美国5月15日当周初请失业金人数为44.4万人，预期45万人，前值47.8万人，低于市场预期。随着各州宣布在下个月撤出失业救助计划，未来几周的申请失业金人数预计将进一步减少，6月非农就业报告的劳动参与率可能会增加。未来仍需重点关注就业数据和通胀数据，如果通胀持续上行且就业数据迎来自好转，美联储或许会提前释放缩减讯号。

新冠疫情。5月19日，全球新冠肺炎累计确诊病例1.66亿例，新增确诊病例65.32万例。5月18日，全球当天新冠疫苗接种量7日平均为2508.76万剂，美国当日新冠疫苗接种量177.18万剂。

融资余额环比增长。5月19日，A股融资余额15386.53亿元，环比增长59.22亿元；融资融券余额16923.65亿元，环比增长46.37亿元。融资余额减融券余额13849.41亿元，环比增长72.07亿元。

陆股通净流出，港股通净流入。5月20日，陆股通当日净买入成交-15.25亿元，其中买入成交549.74亿元，卖出成交564.99亿元，累计净买入成交13592.38亿元。港股通当日净买入成交53.82亿港元，其中买入成交229.74亿港元，卖出成交175.92亿港元，累计净买入成交21813.12亿港元。

货币市场利率上涨。5月20日，上海银行间同业拆放利率SHIBOR隔夜利率为2.0920%，上涨6.70BP，SHIBOR一周为2.1650%，上涨1.60BP。存款类机构质押式回购加权利率隔夜为2.0696%，上涨4.17BP，一周为2.1635%，上涨1.80BP。中债国债到期收益率10年期为3.1001%，下跌2.97BP。

美股上涨，欧股上涨。5月20日，道琼斯工业平均指数报收34084.15点，上涨0.55%；标普500指数报收4159.12点，上涨1.06%；纳斯达克指数报收13535.74点，上涨1.77%。欧洲股市，法国CAC指数报收6343.58点，上涨1.29%；德国DAX指数报收15370.26点，上涨1.70%；英国富时100指数报收7019.79点，上涨1.00%。亚太市场方面，日经指数报收28098.25点，上涨0.19%；恒生指数报收28450.29点，下跌0.50%。

美元指数下跌。5月20日，美元指数下跌0.47%，至89.7602。欧元兑

美元上涨 0.43%，至 1.2228。美元兑日元下跌 0.40%，至 108.7850。英镑兑美元上涨 0.47%，至 1.4182。人民币兑美元即期汇率报收 6.4353，升值 0.05%。离岸人民币兑美元即期汇率报收 6.4317，升值 0.12%。人民币兑美元中间价报收 6.4464，贬值 0.33%。

黄金上涨、原油下跌、期铜下跌。5月20日，COMEX黄金期货上涨 0.39%，报收 1877.40 美元/盎司。WTI 原油期货下跌 2.41%，报收 61.83 美元/桶。布伦特原油期货下跌 2.46%，报收 65.05 美元/桶。COMEX 铜期货下跌 0.83%，报收 4.5300 美元/磅。LME 铜 3 个月期货下跌 0.65%，报收 10008 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	7
4.1. 融资融券	7
4.2. 沪港通、深港通	7
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	10

图表目录

图 1 (全球新增和累计确诊病例数, 例)	4
图 2 (美国、巴西及印度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 (创业板指数, 点, 亿元)	6
图 8 (科创 50 指数, 亿元)	6
图 9 (融资余额及环比增加, 亿元)	7
图 10 (融券余额-融券余额, 亿元)	7
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, %)	8
图 14 (存款类机构质押式回购加权利率:7 天, %)	8
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

发改委、国家能源局就提升充换电基础设施服务保障能力征求意见稿。

发改委和国家能源局 5 月 20 号就《关于进一步提升充换电基础设施服务保障能力的实施意见》（征求意见稿）征求意见，其中提出，要加快推进居住社区充电设施建设安装；提升城乡地区充换电保障能力；加强车网互动等新技术研发应用；加强充换电设施运维和网络服务；为充电桩设施建设提供长期低成本资金。

受益于中国新能源汽车行业的快速发展，充电基础设施需求随之提升，该项征求意见稿对新能源车充电配套发展是利好消息。截至收盘，充电桩指数上涨 1.81%。

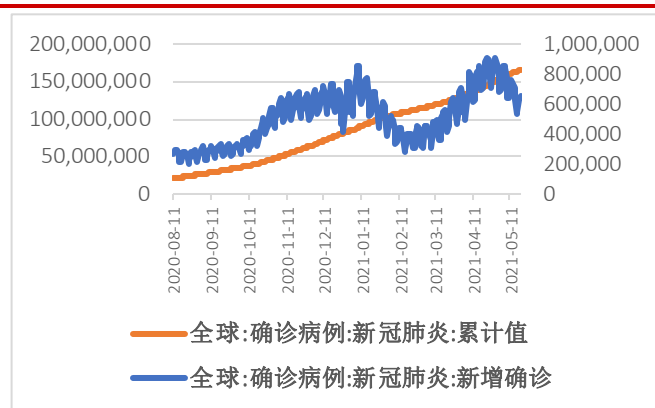
美国 5 月 15 日当周初请失业金人数低于预期。

美国 5 月 15 日当周初请失业金人数为 44.4 万人，预期 45 万人，前值 47.8 万人，低于市场预期。随着各州宣布在下个月撤出失业救助计划，未来几周的申请失业金人数预计将进一步减少，6 月非农就业报告的劳动参与率可能会增加。未来仍需重点关注就业数据和通胀数据，如果通胀持续上行且就业数据迎来好转，美联储或许会提前释放缩减讯号。

2. 国内外疫情发展趋势

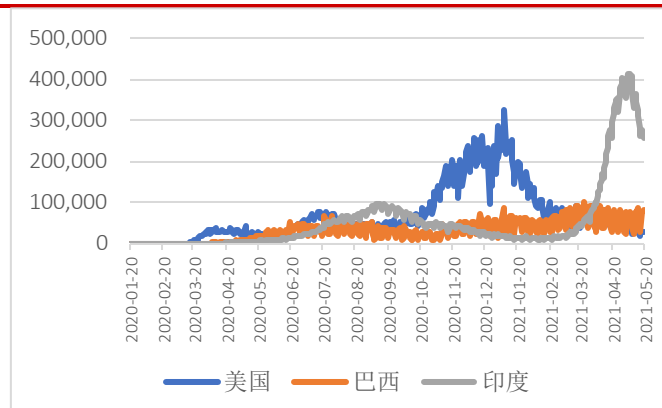
5 月 19 日，全球新冠肺炎累计确诊病例 1.66 亿例，新增确诊病例 65.32 万例。5 月 18 日，全球当天新冠疫苗接种量 7 日平均为 2508.76 万剂，美国当日新冠疫苗接种量 177.18 万剂。

图 1 （全球新增和累计确诊病例数，例）



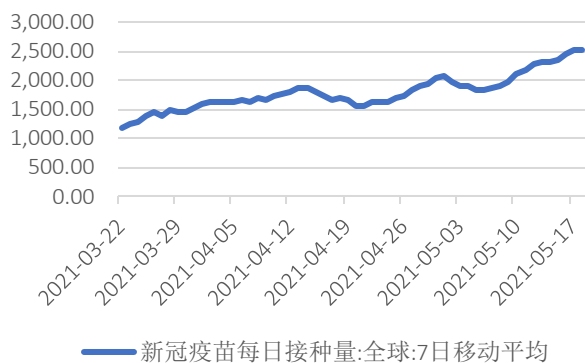
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 2 （美国、巴西及印度国家当日新增病例趋势，例）



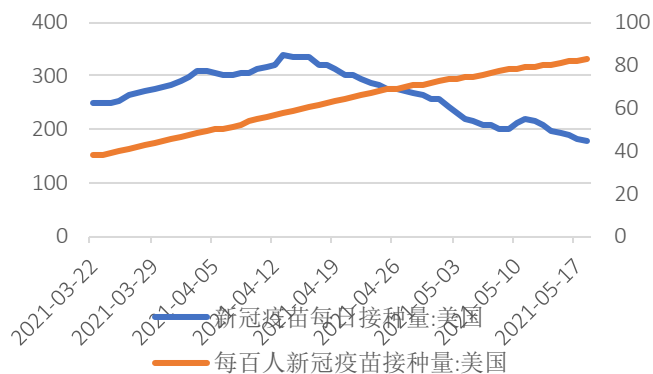
资料来源：Wind，东海证券研究所

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

大盘昨日震荡收星状 K 线, 收盘下跌 4 点, 跌幅 0.11%, 收于 3506 点。量能略放, 或多空分歧有所加大。大单资金延续大幅净流出, 全天净流出超 136 亿元。近日指数虽拉升收红, 但做多资金始终没有大举介入。昨日指数跌破 5 日均线并收于之下, 弱势有所显现。大盘虽然震荡收阴, 但证券、银行等金融概念板块表现活跃。创业板、深证、科创板指数表现强于大盘。但证券板块 K 线留小上影线, 小上影线技术上有震荡调整意义, 后市需观察证券板块短线的拉升的持续性。

从大盘分钟线上看, 30 分钟 MACD 死叉没有修复, 60 分钟线 MACD 死叉延续, 120 分钟 MACD 虽没有形成死叉, 但指标也有走弱迹象。

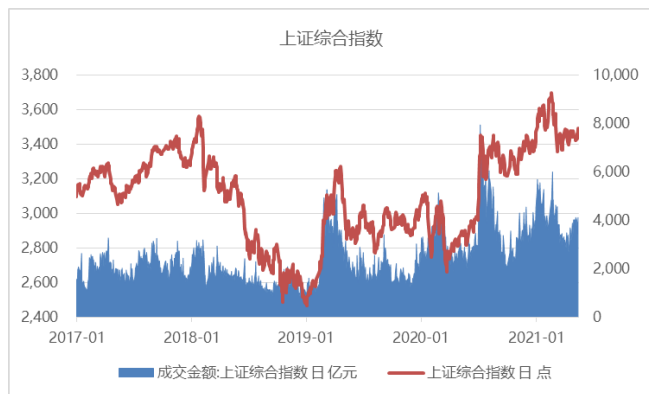
从大盘周线看, 大盘周 K 线仍呈红周线, 带小上影线。若本周结束, K 线仍带上影线, 那么或对下周震荡埋下伏笔。

深证、创业板日线指标没有明显走弱, 但 60 分钟 MACD 有走弱迹象。若 60 分钟 MACD 在震荡中死叉成立, 则仍需提防震荡整理。

昨日收红板块占比仅 22%, 涨幅居前的板块看, 热点并不集中。白酒概念板块涨幅第一。收盘大涨 3.5%, 大单资金净流入超 9 亿元。弱势市场条件下, 白酒做为防御类板块表现较好。但该板块虽日线指标没有明显走弱, 但 60、120、分钟线明显超买。若持续呈现超买的话, 则短线仍需提防震荡整理。其次, 证券、银行板块表现活跃, 弱势市场对指数有较好的抬抬作用, 但是持续性仍需进一步观察。而煤炭开采加工、钢铁、有色、稀缺资源、数字货币、采掘服务等板块回落明显。这几个板块之前我们均提示过风险。短线仍需等待其调整充分。

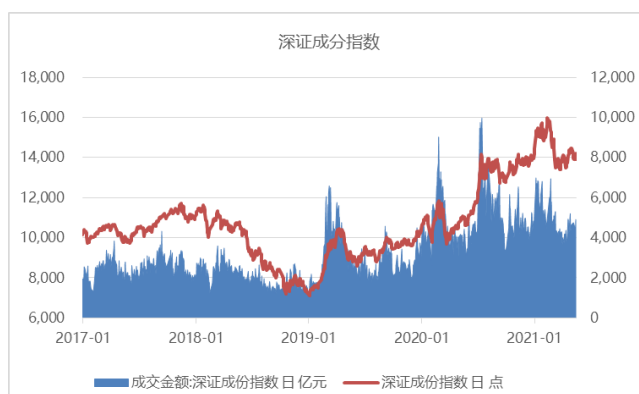
目前大盘指数震荡整理, 表现并不强势, 昨日不足四分之一的板块收涨, 绝大多数板块回落调整。短线可多看少动。等待调整充分。

图 5 (上证综合指数及成交量, 点, 亿元)



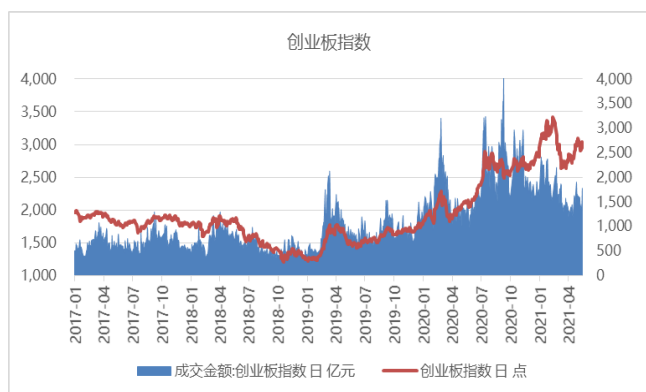
资料来源: Wind, 东海证券研究所

图 6 (深证成分指数及成交量, 点, 亿元)



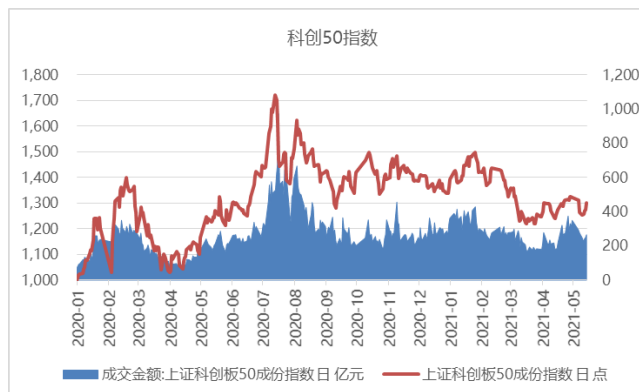
资料来源: Wind, 东海证券研究所

图 7 (创业板指数, 点, 亿元)



资料来源: Wind, 东海证券研究所

图 8 (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 (%)
林业 II	2.77	玻璃制造	-4.59
白色家电	2.61	钢铁	-4.14
航空运输 II	2.08	煤炭开采 II	-4.10
餐饮 II	1.75	航运 II	-3.94
电气自动化设备	1.75	工业金属	-3.73

资料来源: Wind, 东海证券研究所

表 2 A 股市场涨跌幅前五

A 股市场涨跌幅前五				
股票	收盘价 (元)	涨跌幅 (%)		
		1 日	5 日	年初至今
英飞特	14.94	20.00	-16.82	-14.14
舒泰神	12.62	19.96	38.68	39.76
震裕科技	82.65	16.41	34.57	-13.92
科大智能	11.15	12.63	4.30	8.15
中控技术	90	12.26	15.24	-10.18

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
德生科技	16.89	-10.02	7.51	24.10
宇顺电子	9.44	-10.01	7.76	16.40
风语筑	27.25	-10.01	-6.52	18.07
拉芳家化	24.74	-10.00	-6.32	53.09
同兴环保	32.12	-10.00	-1.98	-19.98

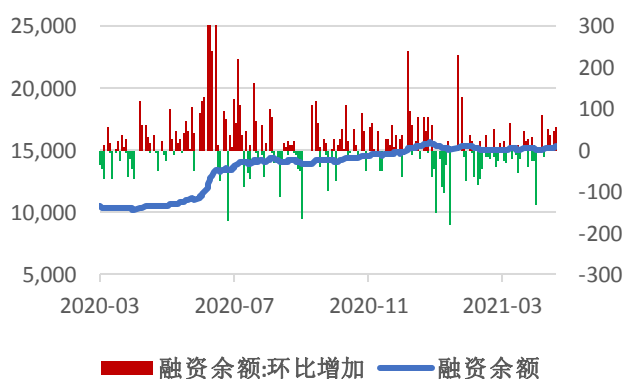
资料来源: Wind, 东海证券研究所

4. 市场资金情况

4.1. 融资融券

5 月 19 日, A 股融资余额 15386.53 亿元, 环比增长 59.22 亿元; 融资融券余额 16923.65 亿元, 环比增长 46.37 亿元。融资余额减融券余额 13849.41 亿元, 环比增长 72.07 亿元。

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)



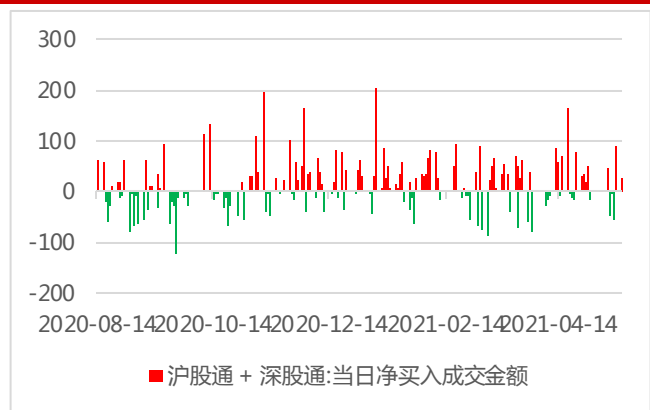
资料来源: Wind, 东海证券研究所

4.2. 沪港通、深港通

5 月 20 日, 陆股通当日净买入成交-15.25 亿元, 其中买入成交 549.74 亿元, 卖出成交 564.99 亿元, 累计净买入成交 13592.38 亿元。港股通当日净买入成交 53.82 亿港元,

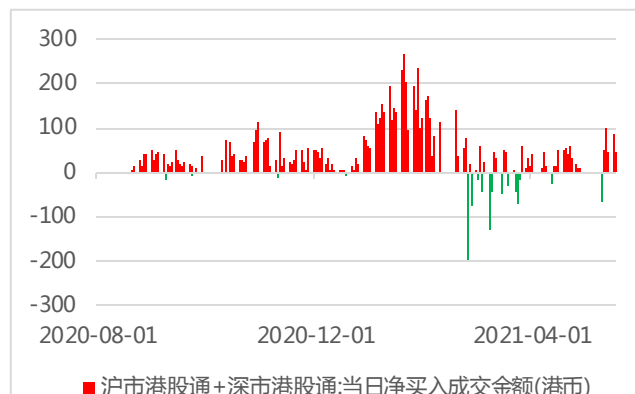
其中买入成交 229.74 亿港元，卖出成交 175.92 亿港元，累计净买入成交 21813.12 亿港元。

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

5 月 20 日, 上海银行间同业拆放利率 SHIBOR 隔夜利率为 2.0920%, 上涨 6.70BP, SHIBOR 一周为 2.1650%, 上涨 1.60BP。存款类机构质押式回购加权利率隔夜为 2.0696%, 上涨 4.17BP, 一周为 2.1635%, 上涨 1.80BP。中债国债到期收益率 10 年期为 3.1001%, 下跌 2.97BP。

图 13 (存款类机构质押式回购加权利率:1 天, %)

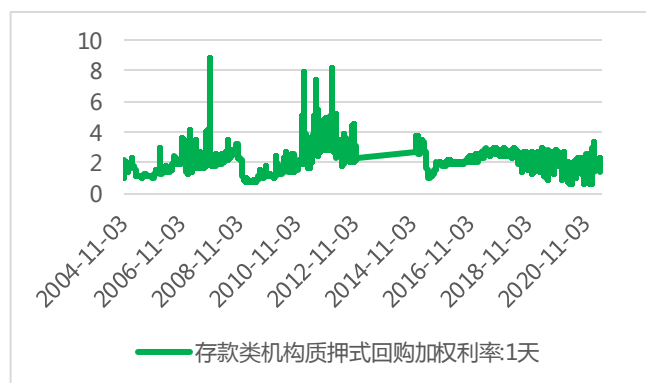
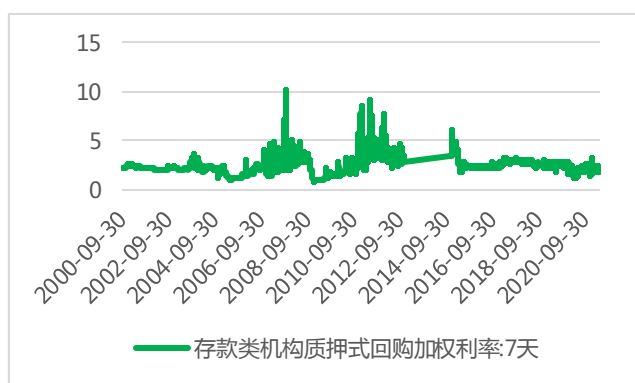


图 14 (存款类机构质押式回购加权利率:7 天, %)



预览已结束, 完整报告链接和二维码如下:

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_19716

