

2021年06月25日

证券研究报告—宏观策略日报

宏观策略日报：美国商务部将5家中国实体列入贸易黑名单

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：赵从栋**

执业证书编号：S0630520020001

电话：20333784

邮箱：zhaocd@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：

股市简评：大盘昨日震荡收星，大单资金延续大幅净流出。指数在20日均线附近受阻，短线或仍有震荡整理。

美国商务部将5家中国实体列入贸易黑名单

当地时间6月23日，美国商务部以侵犯新疆少数民族人权为由，将五家中国实体：合盛硅业、新疆大全新能源、新疆东方希望有色金属、新疆协鑫新能源材料、新疆生产建设兵团列入贸易黑名单。中国外交部发言人赵立坚在6月22日例行记者会上表示，所谓新疆存在“种族灭绝”“强迫劳动”完全是别有用心的造谣和彻头彻尾的谎言。其真实目的是限制打压中国有关方面和企业发展，是在搞强迫失业、强迫贫困，搞不公平竞争。中方已经多次澄清事实和真相，美方应尊重事实，立即停止恶意散播虚假信息，并基于虚假信息无理打压中国企业。中方将密切关注美方举措，并做出必要反应，坚决维护自身权益。

美国近期对华打压、制裁动作频繁，此前被拉入黑名单的中兴通讯近日又再度被美国指控与伊斯兰革命卫队有业务往来。拜登新政虽不同于特朗普政府时期的“孤立主义”外交政策，但压制中国高新技术产业，促进本土产业发展的基调没有改变。中国作为制造业大国与美国的贸易合作完全脱钩的可能性较小，2021年一季度中国对美出口增长74.7%，自美进口增长69.2%，与2018年第一季度贸易战前的水平相比，出口和进口分别增长了19.3%和11.7%，显示出两国相互依存性仍然较强。长期来看，美国限制对华进口一方面并不利于控制本国的物价通胀水平，另一方面反而会倒逼我国高新技术产业发展，加速科技产业链重构，实现国产替代。未来预计美国对华实施实体清单制裁对我国企业的影响将逐步减小。

新冠疫情。6月23日，全球新冠肺炎新增确诊病例43.68例。6月22日，全球当天新冠疫苗接种量7日平均为4051.82万剂，美国当日新冠疫苗接种量为104.82万剂。

融资余额环比增长。6月23日，A股融资余额16116.50亿元，环比增长35.36亿元；融资融券余额17647.33亿元，环比增长57.08亿元。融资余额减融券余额14585.67亿元，环比增长13.64亿元。

陆股通净流入，港股通净流入。6月24日，陆股通当日净买入成交30.97亿元，其中买入成交540.81亿元，卖出成交509.84亿元，累计净买入成交14191.61亿元。港股通当日净买入成交13.51亿港元，其中买入成交182.54亿港元，卖出成交169.03亿港元，累计净买入成交21926.10亿港元。

货币市场利率下跌。6月24日，上海银行间同业拆放利率SHIBOR隔夜利率为1.8530%，下跌35.50BP，SHIBOR一周为2.2540%，下跌2.20BP。存款类机构质押式回购加权利率隔夜为1.8185%，下跌36.31BP，一周为2.2559%，下跌1.37BP。中债国债到期收益率10年期为3.0853%，下跌

0.24BP。

欧美股市集体上涨。6月24日，道琼斯工业平均指数报收 34196.82 点，上涨 0.95%；标普 500 指数报收 4266.49 点，上涨 0.58%；纳斯达克指数报收 14369.71 点，上涨 0.69%。欧洲股市，法国 CAC 指数报收 6631.15 点，上涨 1.22%；德国 DAX 指数报收 15589.23 点，上涨 0.86%；英国富时 100 指数报收 7109.97 点，上涨 0.51%。亚太市场方面，日经指数报收 28875.23 点，上涨 0.00%；恒生指数报收 28882.46 点，上涨 0.23%。

美元指数上涨。6月24日，美元指数上涨 0.00%，至 91.8153。欧元兑美元上涨 0.04%，至 1.1931。美元兑日元下跌 0.08%，至 110.8800。英镑兑美元下跌 0.29%，至 1.3923。人民币兑美元即期汇率报收 6.4732，升值 0.12%。离岸人民币兑美元即期汇率报收 6.4708，升值 0.12%。人民币兑美元中间价报收 6.4824，贬值 0.31%。

黄金下跌、原油上涨、期铜下跌。6月24日，COMEX黄金期货下跌 0.20%，报收 1775.10 美元/盎司。WTI 原油期货上涨 0.07%，报收 73.33 美元/桶。布伦特原油期货上涨 0.19%，报收 74.85 美元/桶。COMEX 铜期货下跌 0.15%，报收 4.3105 美元/磅。LME 铜 3 个月期货下跌 0.31%，报收 9458 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	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 (全球新增和累计确诊病例数, 例)	4
图 2 (巴西、印度、俄罗斯当日新增病例趋势, 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, 点, 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, %)	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)	10
图 18 (美国标准普尔 500 指数)	10
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)	11
图 22 (美元兑人民币 USDCNH:即期汇率)	11
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)	12
图 26 (美国 WTI 原油期货, 美元/桶)	12

1. 宏观要点

美国商务部将 5 家中国实体列入贸易黑名单

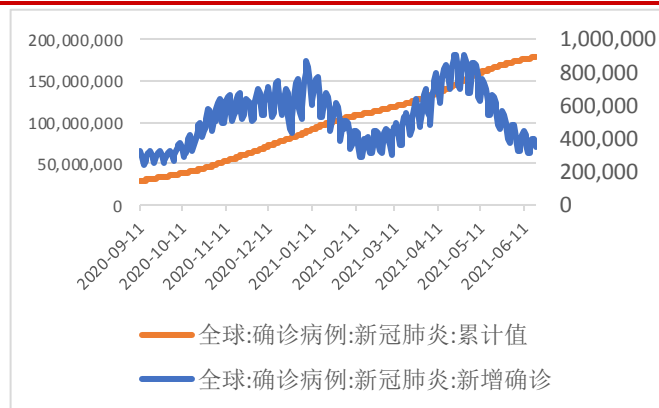
当地时间 6 月 23 日，美国商务部以侵犯新疆少数民族人权为由，将五家中国实体：合盛硅业、新疆大全新能源、新疆东方希望有色金属、新疆协鑫新能源材料、新疆生产建设兵团列入贸易黑名单。中国外交部发言人赵立坚在 6 月 22 日例行记者会上表示，所谓新疆存在“种族灭绝”“强迫劳动”完全是别有用心造谣和彻头彻尾的谎言。其真实目的是限制打压中国有关方面和企业发展，是在搞强迫失业、强迫贫困，搞不公平竞争。中方已经多次澄清事实和真相，美方应尊重事实，立即停止恶意散播虚假信息，并基于虚假信息无理打压中国企业。中方将密切关注美方举措，并做出必要反应，坚决维护自身权益。

美国近期对华打压、制裁动作频繁，此前被拉入黑名单的中兴通讯近日又再度被美国指控与伊斯兰革命卫队有业务往来。拜登新政虽不同于特朗普政府时期的“孤立主义”外交政策，但压制中国高新技术产业，促进本土产业发展的基调没有改变。中国作为制造业大国与美国的贸易合作完全脱钩的可能性较小，2021 年一季度中国对美出口增长 74.7%，自美进口增长 69.2%，与 2018 年第一季度贸易战前的水平相比，出口和进口分别增长了 19.3% 和 11.7%，显示出两国相互依存性仍然较强。长期来看，美国限制对华进口一方面并不利于控制本国的物价通胀水平，另一方面反而会倒逼我国高新技术产业发展，加速科技产业链重构，实现国产替代。未来预计美国对华实施实体清单制裁对我国企业的影响将逐步减小。

2. 国内外疫情发展趋势

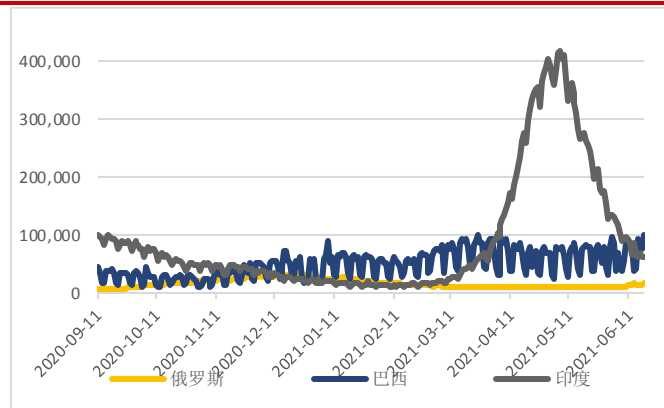
6 月 23 日，全球新冠肺炎新增确诊病例 43.68 例。6 月 22 日，全球当天新冠疫苗接种量 7 日平均为 4051.82 万剂，美国当日新冠疫苗接种量为 104.82 万剂。

图 1 (全球新增和累计确诊病例数, 例)



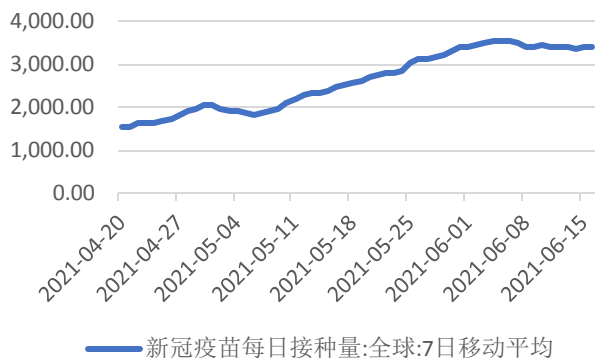
资料来源: Wind, 东海证券研究所

图 2 (巴西、印度、俄罗斯当日新增病例趋势, 例)



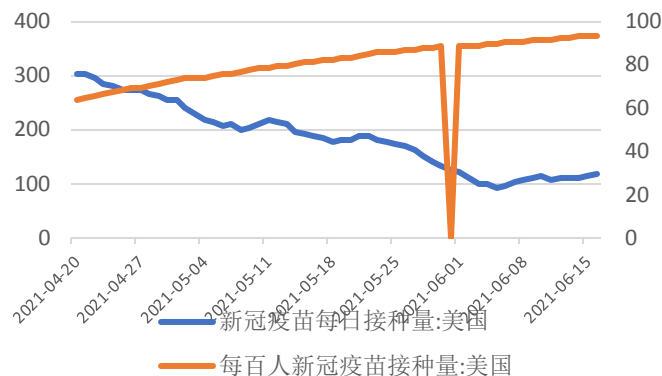
资料来源: Wind, 东海证券研究所

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

大盘昨日延续震荡, 再收星 K 线。收盘上涨不足 1 点, 收于 3566 点。证券、银行收涨在前, 而深证、创业板、科创板回落调整。科创板板块回落收长阴, 大单资金净流出超 36 亿元, 60 分钟 MACD 收背离死叉, 短线或仍有回落调整动能。昨日大盘量能有所放大, 大单资金净流出再度加码, 全天净流出超 150 亿元。日线 MACD 仍是死叉延续。从日线看, 大盘指数指标体系仍未明显好转。而 20 日均线有拐头向下迹象, 若不及时修复, 或对指数上行造成较大压制。

从分钟线上看, 大盘指数 60 分钟线在其 60 线附近遇阻震荡, 60 分钟 MACD 虽尚未死叉, 但红柱缩小, 若 60 分钟 MACD 死叉成立的话, 指数或延续回落整理。盘中需谨慎观察。

从周线看, 指数周线仍呈红 K 线, 目前变化不明显。仍在 10 周均线与 20 周均线之间, 仍是上下两难。

深证与创业板均回落收阴, 均来到各自 20 日均线支撑位附近。两指数 30 分钟线 MACD 均死叉延续, 创业板 60 分钟 MACD 率先死叉。60 分钟线周期略长, 如果指标走弱的话, 指数的调整时间及动能均或会略强一些。所以短线需密切关注其 60 分钟线指标的演变。

昨日收红板块明显减少, 占比仅 17%。涨幅居前的板块, 集中与光伏与建筑概念。其中, 光伏建筑一体化大涨超 8.1%, 两市涨幅第一。光伏建筑一体化是一种将光伏产品集成到建筑上的技术。板块内有 37 家个股。昨日大单资金净流入近 7.5 亿元, 其中近 76% 的个股, 有大单资金介入迹象。板块内只有两只个股逆市调整, 多只个股涨停。板块昨日跳空高开, 高开高走, 表现强势, 短线或仍有惯性拉升。但截止收盘, 该板块分钟线及日线均已超买, 再度上涨的话, 或引起震荡。但板块目前尚未有明显的卖点形态出现。与此相类的建筑装饰、装配式建筑等板块, 技术形态均有向好之处。光伏概念及 HIT 电池也明显收涨, 短线尚未有走弱迹象。而前期强势的鸿蒙概念大跌第一, 跌幅超 5%。其次, 语音技术、华为海思概念等板块, 回落居前。鸿蒙概念及华为海思概念, 我们之前曾分别提醒过, 这两个板块量能已经不济, 若 120 分钟 MACD 死叉成立的话, 两个板块或有回落整理动能。而目前看符合我们的预期。

虽指数目前表现较弱，但仍有板块可在震荡中观察。昨日上涨居前的建筑装饰，放量长阳，大单资金净流入 4.57 亿元。日线周线 MACD 均金叉成立，短线或仍有震荡盘升动能。医疗废物处理板块，年初上涨一波之后，从三月末到现在，一直呈横盘震荡状态。昨日该板块逆市收涨，大单资金净流入 1500 万元，虽金额不多，但日线周线 MACD 均呈金叉状态，仍可在震荡中观察。

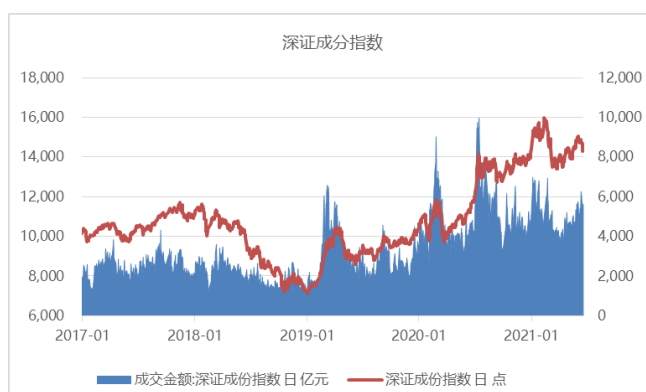
虽隔夜欧美股市反弹，A 股的外盘压力减轻，但 A 股自身技术指标仍未明显向好，仍需在震荡中观察。

图 5 (上证综合指数及成交量, 点, 亿元)



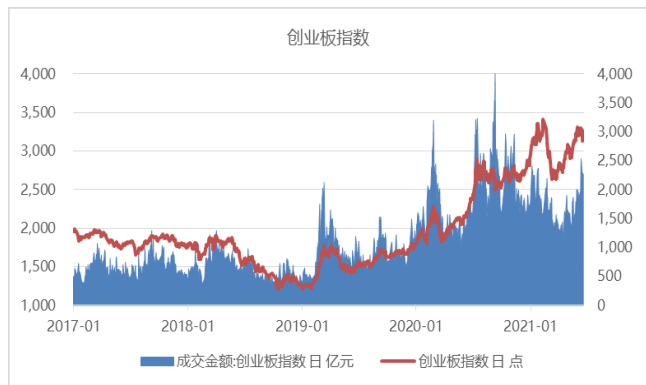
资料来源: Wind, 东海证券研究所

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 (%)
高低压设备	3.17	林业 II	-4.85
装修装饰	2.24	酒店 II	-3.70
塑料 II	1.85	航天装备	-2.65
电源设备	1.82	营销传播	-2.58
玻璃制造	1.80	餐饮 II	-2.36

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
秀强股份	8.14	20.06	31.08	0.25
启迪设计	14.81	20.02	21.39	12.28
久之洋	36.11	20.01	22.91	14.24
华自科技	16.68	20.00	53.73	46.57
帝科股份	65.88	20.00	34.48	-4.78
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
莱伯泰科	60.72	-10.94	-6.87	90.40
奥精医疗	87.24	-10.16	-5.40	-8.18
莎普爱思	9.88	-10.02	-9.52	26.02
岩石股份	46.49	-10.01	7.12	297.35
安纳达	13.41	-10.00	-7.07	47.04

资料来源: Wind, 东海证券研究所

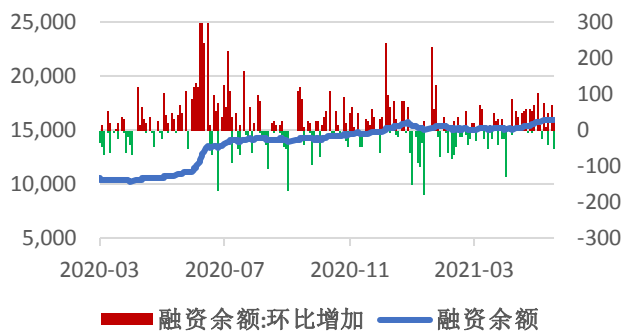
4. 市场资金情况

4.1. 融资融券

6 月 23 日, A 股融资余额 16116.50 亿元, 环比增长 35.36 亿元; 融资融券余额 17647.33 亿元, 环比增长 57.08 亿元。融资余额减融券余额 14585.67 亿元, 环比增长 13.64 亿元。

图 9 (融资余额及环比增加, 亿元)

图 10 (融券余额-融券余额, 亿元)



资料来源: Wind, 东海证券研究所

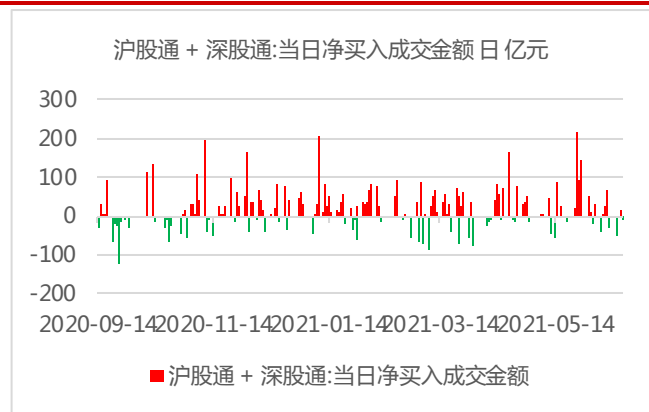


资料来源: Wind, 东海证券研究所

4.2.沪港通、深港通

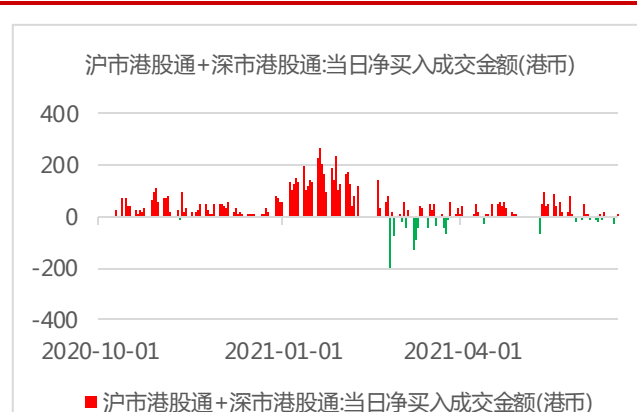
6月24日，陆股通当日净买入成交30.97亿元，其中买入成交540.81亿元，卖出成交509.84亿元，累计净买入成交14191.61亿元。港股通当日净买入成交13.51亿港元，其中买入成交182.54亿港元，卖出成交169.03亿港元，累计净买入成交21926.10亿港元。

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

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_20341

