

2022 年 01 月 20 日

证券研究报告—宏观策略日报

宏观策略日报：发改委发布规范平台经济发展新意见

分析日期 2022 年 01 月 20 日

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

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：王雨苗

执业证书编号：S0630516050002

电话：021-20333416

邮箱：wangym@longone.com.cn

相关研究报告

投资要点：

发改委等 9 部门发布《关于推动平台经济规范健康持续发展的若干意见》

1 月 19 日，发改委等 9 部门发布《关于推动平台经济规范健康持续发展的若干意见》。意见提出，对群众反映强烈的重点行业和领域，加强全链条竞争监管执法；依法查处平台经济领域垄断和不正当竞争等行为；严格依法查处平台经济领域垄断协议、滥用市场支配地位和违法实施经营者集中行为；修订《反垄断法》，完善数据安全法、个人信息保护法配套规则。

意见提出，强化支付领域监管，断开支付工具与其他金融产品的不当连接，依法治理支付过程中的排他或“二选一”行为，对滥用非银行支付服务相关市场支配地位的行为加强监管，研究出台非银行支付机构条例。规范平台数据使用，从严监管征信业务，确保依法持牌合规经营。落实金融控股公司监管制度，严格审查股东资质，加强穿透式监管，强化全面风险管理和关联交易管理。严格规范平台企业投资入股金融机构和地方金融组织，督促平台企业及其控股、参股金融机构严格落实资本金和杠杆率要求。

总的来看，针对平台经济存在的问题，关键是要补齐短板、强化弱项，营造鼓励创新、促进公平竞争、规范有序的市场环境。在赋能方面，重点是引导平台企业在赋能制造业转型升级、推动农业数字化转型、促进扩大内需等方面创造更大价值。

国常会：决定延续实施部分到期的减税降费政策

国务院总理李克强 1 月 19 日主持召开国务院常务会议，决定延续实施部分到期的减税降费政策，支持企业纾困和发展。部署进一步加强下一阶段特别是春节期间煤电油气运保障和市场保供。

为帮助企业纾困解难，促进创业创新，会议决定，在前期已对部分到期税费优惠政策延期的基础上，再延续执行涉及科技、就业创业、医疗、教育等另外 11 项税费优惠政策至 2023 年底。

总的来看，从此次延期的税收优惠政策涉及的领域来看，主要在于帮助企业纾困、推动科技创新、改善民生等。今年减税降费的力度依然值得期待。

融资余额减少。1 月 18 日，A 股融资余额 17020.02 亿元，环比减少 33.17 亿元；融资融券余额 18122.20 亿元，环比减少 31.03 亿元。融资余额减融券余额 15917.84 亿元，环比减少 35.31 亿元。

陆股通净流入、港股通净流入。1 月 19 日，陆股通当日净买入成交 38.21 亿元，其中买入成交 579.57 亿元，卖出成交 541.36 亿元，累计净买入成交 16538.46 亿元。港股通当日净买入成交 5.91 亿港元，其中买入成交 124.71 亿港元，卖出成交 118.80 亿港元，累计净买入成交 22088.62 亿港元。

货币市场利率上涨。1 月 19 日，上海银行间同业拆放利率 SHIBOR 隔夜利率为 2.0350%，上涨 11.40BP，SHIBOR 一周为 2.1270%，上涨 3.90BP。存款类机构质押式回购加权利率隔夜为 2.0400%，上涨 11.75BP，一周为

2.1135%，上涨 4.16BP。中债国债到期收益率 10 年期为 2.7314%，下跌 1.01BP。

美股下跌，欧股上涨。1 月 19 日，道琼斯工业平均指数报收 35028.65 点，下跌 0.96%；标普 500 指数报收 4532.76 点，下跌 0.97%；纳斯达克指数报收 14340.26 点，下跌 1.15%。欧洲股市，法国 CAC 指数报收 7172.98 点，上涨 0.55%；德国 DAX 指数报收 15809.72 点，上涨 0.24%；英国富时 100 指数报收 7589.66 点，上涨 0.35%。亚太市场方面，日经指数报收 28257.25 点，下跌 0.27%；恒生指数报收 24127.85 点，上涨 0.06%。

美元指数下跌。1 月 19 日，美元指数下跌 0.13%，至 95.6069。欧元兑美元上涨 0.12%，至 1.1342。美元兑日元下跌 0.23%，至 114.3250。英镑兑美元上涨 0.10%，至 1.3612。人民币兑美元即期汇率报收 6.3522，贬值 0.01%。离岸人民币兑美元即期汇率报收 6.3511，升值 0.14%。人民币兑美元中间价报收 6.3624，贬值 0.16%。

商品多数上涨。1 月 19 日，COMEX 黄金期货上涨 1.51%，报收 1840.70 美元/盎司。美油 3 月合约涨 0.24%报 85.03 美元/桶，布油 3 月合约涨 0.21%报 87.69 美元/桶。COMEX 铜期货上涨 1.06%，报收 4.4500 美元/磅。LME 铜 3 个月期货上涨 1.49%，报收 9821 美元/吨。

正文目录

1. 宏观要点	4
2. A 股市场	4
3. 市场资金情况	6
3.1. 融资融券	6
3.2. 沪港通、深港通	6
4. 利率情况	6
5. 海外市场	7
5.1. 股市	7
5.2. 汇率	8
5.3. 大宗商品	9

图表目录

图 1 (上证综合指数及成交量, 点, 亿元)	4
图 2 (深证成分指数及成交量, 点, 亿元)	4
图 3 (创业板指数, 点, 亿元)	5
图 4 (科创 50 指数, 点, 亿元)	5
图 5 (融资余额及环比增加, 亿元)	6
图 6 (融券余额-融券余额, 亿元)	6
图 7 (北向资金当日净买入成交金额, 亿元)	6
图 8 (南向资金当日净买入金额, 亿元)	6
图 9 (存款类机构质押式回购加权利率:1 天, %)	7
图 10 (存款类机构质押式回购加权利率:7 天, %)	7
图 11 (中债国债到期收益率 10 年期, %)	7
图 12 (中债国债到期收益率 1 年期, %)	7
图 13 (美国道琼斯工业平均指数)	8
图 14 (美国标准普尔 500 指数)	8
图 15 (美国纳斯达克综合指数)	8
图 16 (恒生指数)	8
图 17 (美元指数, 1973 年=100)	8
图 18 (美元兑人民币 USDCNH:即期汇率)	8
图 19 (COMEX 黄金期货, 美元/盎司)	9
图 20 (LME 铜 3 个月期货收盘价, 美元/吨)	9
图 21 (布伦特原油期货价格, 美元/桶)	9
图 22 (美国 WTI 原油期货, 美元/桶)	9

1. 宏观要点

发改委等 9 部门发布《关于推动平台经济规范健康持续发展的若干意见》

1 月 19 日,发改委等 9 部门发布《关于推动平台经济规范健康持续发展的若干意见》。意见提出,对群众反映强烈的重点行业和领域,加强全链条竞争监管执法;依法查处平台经济领域垄断和不正当竞争等行为;严格依法查处平台经济领域垄断协议、滥用市场支配地位和违法实施经营者集中行为;修订《反垄断法》,完善数据安全法、个人信息保护法配套规则。

意见提出,强化支付领域监管,断开支付工具与其他金融产品的不当连接,依法治理支付过程中的排他或“二选一”行为,对滥用非银行支付服务相关市场支配地位的行为加强监管,研究出台非银行支付机构条例。规范平台数据使用,从严监管征信业务,确保依法持牌合规经营。落实金融控股公司监管制度,严格审查股东资质,加强穿透式监管,强化全面风险管理和关联交易管理。严格规范平台企业投资入股金融机构和地方金融组织,督促平台企业及其控股、参股金融机构严格落实资本金和杠杆率要求。

总的来看,针对平台经济存在的问题,关键是要补齐短板、强化弱项,营造鼓励创新、促进公平竞争、规范有序的市场环境。在赋能方面,重点是引导平台企业在赋能制造业转型升级、推动农业数字化转型、促进扩大内需等方面创造更大价值。

国常会: 决定延续实施部分到期的减税降费政策

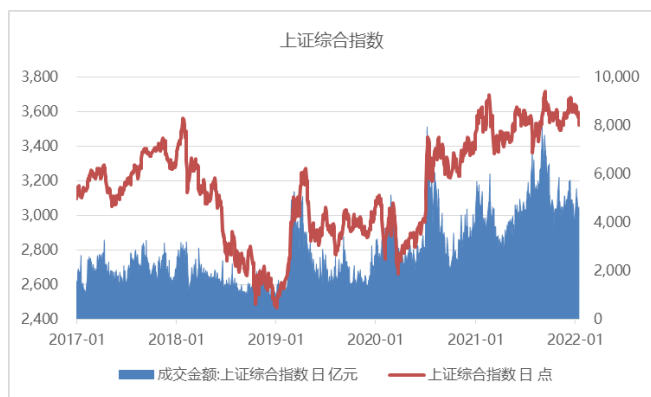
国务院总理李克强 1 月 19 日主持召开国务院常务会议,决定延续实施部分到期的减税降费政策,支持企业纾困和发展。部署进一步加强下一阶段特别是春节期间煤电油气运保障和市场保供。

为帮助企业纾困解难,促进创业创新,会议决定,在前期已对部分到期税费优惠政策延期的基础上,再延续执行涉及科技、就业创业、医疗、教育等另外 11 项税费优惠政策至 2023 年底。

总的来看,从此次延期的税收优惠政策涉及的领域来看,主要在于帮助企业纾困、推动科技创新、改善民生等。今年减税降费的力度依然值得期待。

2.A 股市场

图 1 (上证综合指数及成交量, 点, 亿元)



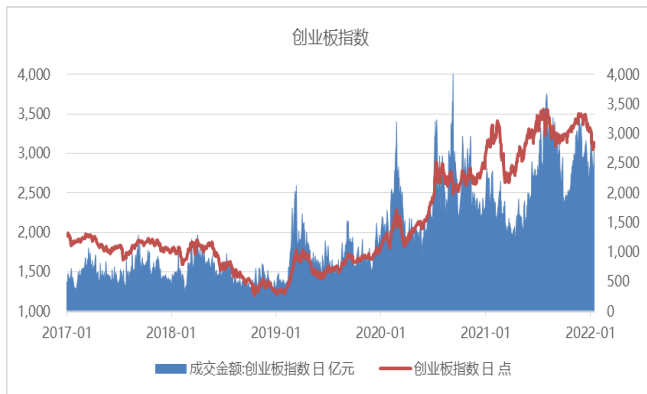
资料来源: Wind, 东海证券研究所

图 2 (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 3 (创业板指数, 点, 亿元)



资料来源: Wind, 东海证券研究所

图 4 (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 (%)
水泥	4.78	能源金属	-4.33
装修建材	2.93	生物制品	-3.84
游戏 II	2.87	地面兵装 II	-3.73
旅游及景区	2.65	电池	-3.57
普钢	2.32	医疗服务	-3.52

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
森萱医药	30.04	29.99	38.43	70.68
志晟信息	24.68	21.16	29.08	45.26
德艺文创	7.9	20.06	14.49	11.27
迅游科技	21.58	20.02	34.04	29.69
汇金科技	14.93	20.02	28.82	32.12
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
恒帅股份	105.69	-20.00	-13.37	5.61
华力创通	11.09	-17.67	-6.57	-4.64
上声电子	53.18	-13.10	4.48	-4.81
中辰股份	14.12	-10.35	-1.33	15.55
开开实业	13.31	-10.01	-11.27	62.12

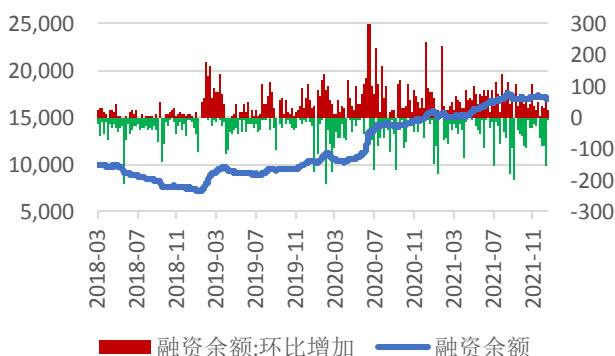
资料来源: Wind, 东海证券研究所

3. 市场资金情况

3.1. 融资融券

1月18日,A股融资余额17020.02亿元,环比减少33.17亿元;融资融券余额18122.20亿元,环比减少31.03亿元。融资余额减融券余额15917.84亿元,环比减少35.31亿元。

图 5 (融资余额及环比增加, 亿元)



资料来源: Wind, 东海证券研究所

图 6 (融券余额-融券余额, 亿元)

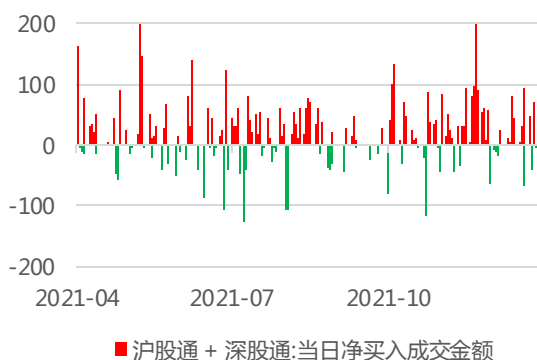


资料来源: Wind, 东海证券研究所

3.2. 沪港通、深港通

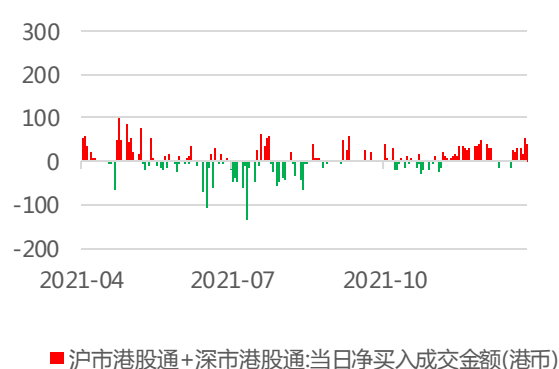
1月19日,陆股通当日净买入成交38.21亿元,其中买入成交579.57亿元,卖出成交541.36亿元,累计净买入成交16538.46亿元。港股通当日净买入成交5.91亿港元,其中买入成交124.71亿港元,卖出成交118.80亿港元,累计净买入成交22088.62亿港元。

图 7 (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 8 (南向资金当日净买入金额, 亿元)



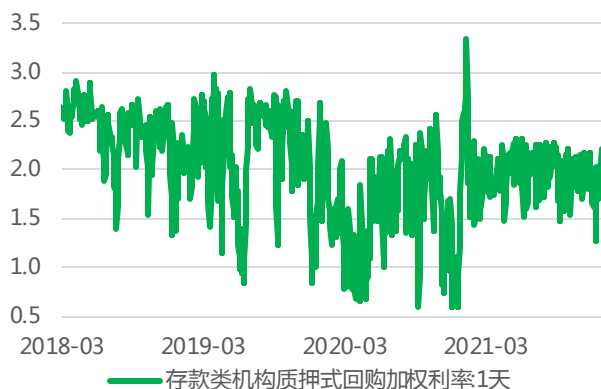
资料来源: Wind, 东海证券研究所

4. 利率情况

1月19日,上海银行间同业拆放利率 SHIBOR 隔夜利率为 2.0350%, 上涨 11.40BP, SHIBOR 一周为 2.1270%, 上涨 3.90BP。存款类机构质押式回购加权利率隔夜为 2.0400%,

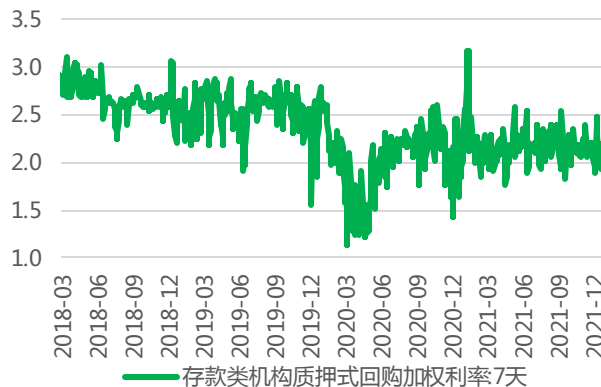
上涨 11.75BP,一周为 2.1135%,上涨 4.16BP。中债国债到期收益率 10 年期为 2.7314%,
下跌 1.01BP。

图 9 (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 10 (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 11 (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 12 (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

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_36327

