

2022 年 06 月 23 日

证券研究报告—宏观策略日报

宏观策略日报：中央深改委：加快构建数据基础制度 强化大型支付平台企业监管

分析日期 2022 年 06 月 23 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：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：王敏君**

执业证书编号：S0630522040002

电话：021-20333672

邮箱：wangmj@longone.com.cn**投资要点：****中央深改委：加快构建数据基础制度 强化大型支付平台企业监管**

6 月 22 日，习主席主持召开中央全面深化改革委员会第二十六次会议。会议强调要促进数据高效流通使用、赋能实体经济，加快构建数据基础制度体系。要建立合规高效的数据要素流通和交易制度，完善数据全流程合规和监管规则体系，建设规范的数据交易市场。要构建政府、企业、社会多方协同治理模式，强化分行业监管和跨行业协同监管，压实企业数据安全责任。

会议强调，要依法依规将平台企业支付和其他金融活动全部纳入监管，强化金融控股公司监管和平台企业参控股金融机构监管，强化平台企业反垄断、反不正当竞争监管，压实各有关部门监管责任，保持线上线下监管一致性。

总体来看，建立健全数据基础制度体系有利于我国数字产业长远发展。强化大型支付平台企业监管将有利于防范风险，更好服务实体经济。

国常会：确定加大汽车消费支持的政策

李克强总理主持召开国务院常务会议，会议确定加大汽车消费支持的政策并听取稳定粮食生产工作汇报。

会议指出要进一步释放汽车消费潜力，活跃二手车市场，促进汽车更新消费。对小型非营运二手车，8 月 1 日起全面取消迁入限制，10 月 1 日起转移登记实行单独签注、核发临时号牌。提出车购税应主要用于公路建设，结合实际研究免征新能源汽车购置税政策延期问题。完善平行进口政策，政策实施预测今年增加汽车及相关消费大约 2000 亿元。

同时，会议指出今年夏粮小麦增产丰收已成定局、质量好于常年，杂粮杂豆产量略增，油菜籽产量明显增加，早稻和秋粮长势良好，为全年粮食稳产提供了坚实支撑。

总体来看，5 月汽车类商品零售类值当月同比为-16%，较上月-31.6%降幅有所收窄。随着近期减征乘用车购置税 600 亿，多地已经出台对符合要求的新能源车最高不超过 10000 元/台的补贴政策，刺激了汽车消费，预计汽车行业有望趋好。粮食稳产增产是稳物价、提升粮食保障能力的关键举措，我国粮食价格相对稳定，有利于物价总体稳定。

英国公布 CPI 同比创新高

英国国家统计局公布了 5 月 CPI 数据同比上涨 9.1%，预期 9.1%，前值 9%；核心 CPI 同比 5.9%，预期 6%，前值 6.2%，同比增幅达到 1982 年以来最高。

从环比来看上涨 0.7%，预期 0.7%，前值 2.5%，虽然涨幅较上月缩小，但通胀问题仍然严峻。5 月英国零售物价指数同比 11.7%，食品和非酒精饮料的价格上涨推动了消费者价格指数的升高，其次是天然气和其他燃料。

受俄乌局势以及英国脱欧后贸易壁垒等因素的影响，叠加英国 6 月加息

相关研究报告

25BP，英国经济陷入衰退的风险加大，预计高通胀水平仍会大概率持续。

6月21日，A股融资余额14809.11亿元，环比减少22.19亿元；融资融券余额15678.30亿元，环比减少7.36亿元。融资余额减融券余额13939.92亿元，环比减少37.02亿元。

6月22日，陆股通当日净卖出68.20亿元，其中买入成交488.44亿元，卖出成交556.64亿元，累计净买入成交16744.96亿元。港股当日净买入18.02亿港元，其中买入成交183.46亿港元，卖出成交165.44亿港元，累计净买入成交23704.99亿港元。

6月22日，存款类机构质押式回购加权利率隔夜为1.4379%，下跌0.16BP，一周为1.6922%，下跌1.15BP。中债国债到期收益率10年期为2.7773%，下跌0.80BP。

6月22日，道琼斯工业平均指数报收30483.13点，下跌0.15%；标普500指数报收3759.89点，下跌0.13%；纳斯达克指数报收11053.08点，下跌0.15%。欧洲股市，法国CAC指数报收5916.63点，下跌0.81%；德国DAX指数报收13144.28点，下跌1.11%；英国富时100指数报收7089.22点，下跌0.88%。亚太市场方面，日经指数报收26149.55点，下跌0.37%；恒生指数报收21008.34点，下跌2.56%。

6月22日，美元指数下跌0.2261，至104.2095。人民币兑美元即期汇率报收6.7171，贬值176个BP。离岸人民币兑美元即期汇率报收6.7104，贬值182个BP。人民币兑美元中间价报收6.7109，调贬258个BP。欧元兑美元上涨0.37%，至1.0566。美元兑日元下跌0.29%，至136.2620。英镑兑美元下跌0.12%，至1.2265。

6月22日，COMEX黄金期货上涨0.05%，报收1839.70美元/盎司。WTI原油期货下跌4.77%，报收104.30美元/桶。布伦特原油期货下跌4.29%，报收106.98美元/桶。LME铜3个月期货下跌2.00%，报收8786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	7
3.1. 融资融券	7
3.2. 沪港通、深港通	8
4. 利率情况	8
5. 海外市场	9
5.1. 股市	9
5.2. 汇率	10
5.3. 大宗商品	10

图表目录

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

1. 宏观要点

中央深改委：加快构建数据基础制度 强化大型支付平台企业监管

6月22日，习近平主席主持召开中央全面深化改革委员会第二十六次会议。会议强调要促进数据高效流通使用、赋能实体经济，加快构建数据基础制度体系。要建立合规高效的数据要素流通和交易制度，完善数据全流程合规和监管规则体系，建设规范的数据交易市场。要构建政府、企业、社会多方协同治理模式，强化分行业监管和跨行业协同监管，压实企业数据安全风险。

会议强调，要依法依规将平台企业支付和其他金融活动全部纳入监管，强化金融控股公司监管和平台企业参控股金融机构监管，强化平台企业反垄断、反不正当竞争监管，压实各有关部门监管责任，保持线上线下监管一致性。

总体来看，建立健全数据基础制度体系有利于我国数字产业长远发展。强化大型支付平台企业监管将有利于防范风险，更好服务实体经济。

国常会：确定加大汽车消费支持的政策

李克强总理主持召开国务院常务会议，会议确定加大汽车消费支持的政策并听取稳定粮食生产工作汇报。

会议指出要进一步释放汽车消费潜力，活跃二手车市场，促进汽车更新消费。对小型非营运二手车，8月1日起全面取消迁入限制，10月1日起转移登记实行单独签注、核发临时号牌。提出车购税应主要用于公路建设，结合实际研究免征新能源汽车购置税政策延期问题。完善平行进口政策，政策实施预测今年增加汽车及相关消费大约2000亿元。

同时，会议指出今年夏粮小麦增产丰收已成定局、质量好于常年，杂粮杂豆产量略增，油菜籽产量明显增加，早稻和秋粮长势良好，为全年粮食稳产提供了坚实支撑。

总体来看，5月汽车类商品零售类值当月同比为-16%，较上月-31.6%降幅有所收窄。随着近期减征乘用车购置税600亿，多地已经出台对符合要求的新能源车最高不超过10000元/台的补贴政策，刺激了汽车消费，预计汽车行业有望趋好。粮食稳产增产是稳物价、提升粮食保障能力的关键举措，我国粮食价格相对稳定，有利于物价总体稳定。

英国公布 CPI 同比创新高

英国国家统计局公布了5月CPI数据同比上涨9.1%，预期9.1%，前值9%；核心CPI同比5.9%，预期6%，前值6.2%，同比增幅达到1982年以来最高。

从环比来看上涨0.7%，预期0.7%，前值2.5%，虽然涨幅较上月缩小，但通胀问题仍然严峻。5月英国零售物价指数同比11.7%，食品和非酒精饮料的价格上涨推动了消费者价格指数的升高，其次是天然气和其他燃料。

受俄乌局势以及英国脱欧后贸易壁垒等因素的影响，叠加英国6月加息25BP，英国经济陷入衰退的风险加大，预计高通胀水平仍会大概率持续。

2.A股市场

上交易日上证指数回落收阴K线，短线调整尚未有明显结束迹象

上交易日上证指数延续回落，收盘下跌39点，跌幅1.2%，收于3267点。深成指、创业板双双收阴K线，主要指数均呈回落。

上交易日上证指数回落收阴 K 线，跌破 5 日均线与 10 日均线，也跌破 4 月 27 日反弹以来，震荡盘升中形成的楔形下轨支撑位，目前呈楔形形态破位。量能略收，但仍呈相对放大态势。大单资金延续大幅净流出，全天净流出金额超 114 亿元，金额没有明显收敛。日线 KDJ 死叉延续，日线 MACD 虽尚未死叉，但各分钟线周期的 MACD 均呈死叉。指数目前没有明显的调整结束迹象，若震荡中指数日线 MACD 死叉成立，指数不排除有向下试探 60 日均线 3160 点附近的可能。观察中仍需谨慎。

上证周线目前呈小实体阴 K 线，指数上方 30 周压力位处，同时也是 2021 年 7 月形成的低点（颈线位）压力位，在此一线压力较重。指数目前无力一举突破，选择回落整理。周 KDJ、MACD 金叉延续，尚未明显走弱。周指标作为周期略长的指标，看长做短的角度，则短周期技术条件再度向好时，不排除指数在支撑位仍或有再次反弹动能。所以支撑位附近需密切观察多空力量对比。

上交易日深成指、创业板双双回落，深成指收盘下跌 1.43%，创业板收盘下跌 0.58%。两指数均在各自 120 日均线压力下遇阻震荡。创业板昨日早盘表现顽强，仍试图上破其 120 日均线压力位，但尾盘终是回落整理。目前深成指 120 分钟线 MACD 死叉成立，创业板 60 分钟线 MACD 背离死叉成立，两指数日线 KDJ 死叉成立。则近期两指数的分钟线指标与日线指标呈逐渐走弱之势。若震荡中，两指数日线 MACD 也呈死叉的话，则指数仍或有进一步回落整理动能。

上交易日同花顺行业板块中，收红板块占比 13%，收红个股占比 19%，涨超 9% 的个股 91 只，跌超 9% 的个股 3 只。超 3700 只个股回落调整。板块个股表现持续走弱。

在同花顺行业板块中，医药商业板块涨幅第一，收盘上涨 3.95%。其次，汽车整车、中药、养殖业等防御类板块收涨在前。而油气开采及服务、景点及旅游、小家电、电子化学品等板块回落调整居前。电力设备、钢铁、医疗器械、中药等板块有明显的大单资金净流入。而消费电子、半导体及元件、证券等板块，大单资金大幅净流出。

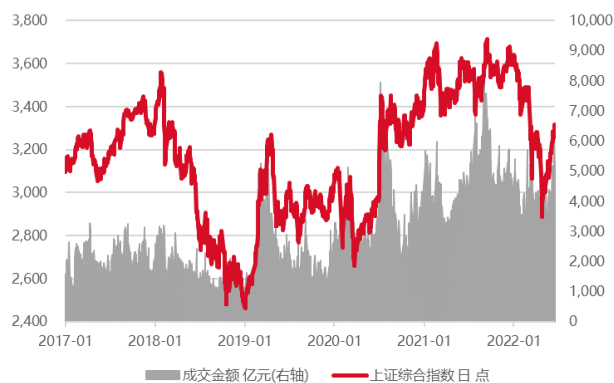
在大盘调整的背景下，板块个股或承担更多压力，走独立行情难度较大，观察中需适当谨慎。

具体看各板块。医药商业板块，该板块在 4 月 27 日跟随大盘反弹，起初表现较为强势，但随着一些进攻类板块崛起，做为防御类板块，该板块长时间蛰伏做横盘震荡。近日大盘指数震荡整理，该板块又开始渐次拉升。昨日指数大幅收涨，收盘上涨 3.95%，在同花顺行业板块中涨幅第一。指数一举上破 120 日均线强压力，目前受阻于 555 日均线压力位处。日线量能明显放大，大单资金净流入超 4 亿元，日线 MACD 金叉延续仍然向好，则指数日线指标有向好之处。但指数目前不仅受困于 555 日均线，也同时受阻于 90 周均线与 250 周均线的压力，日线与周线均面临重要压力需要突破。虽然指数日线指标向好，但短线在压力位附近仍或有震荡反复。但若指数有效上破压力位后，若能配合指标持续向好，则仍或有震荡盘升动能。

汽车整车板块，该板块在 4 月 27 日跟随大盘指数反弹，反弹初期我们多次关注。该板块反弹以来表现强势，目前最大涨幅超过 67%，涨幅较为巨大。上交易日指数冲高回落，承接 6 月 15 日收的“看跌锤子线”，指数昨日再收“看跌锤子线”。在相对高位，指数陆续收看跌锤子线，则指数日 K 线走弱。指数日线 MACD 死叉成立，120 分钟 MACD 背离死叉成立，则指数指标也走弱。指数在涨幅过大的情况下指标走弱，短线或酝酿调整风险。虽目前指数日线的均线体系尚未走弱，周 MACD 尚未走弱，大单资金也介入较深，做多力量仍有可能据守支撑位进行反击。但指数涨幅过大，板块内个股明显分化，短线操作风险或加大，观察中仍需适当谨慎。

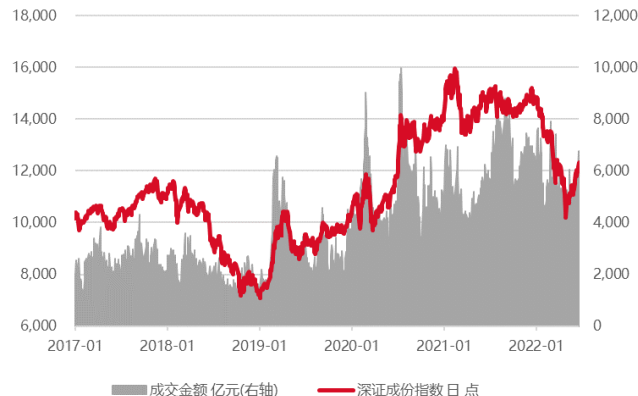
大盘指数调整背景下，涨幅过大的板块个股若指标走弱，则需加强分析观察，谨慎操作。

图 1 (上证综合指数及成交量, 点, 亿元)



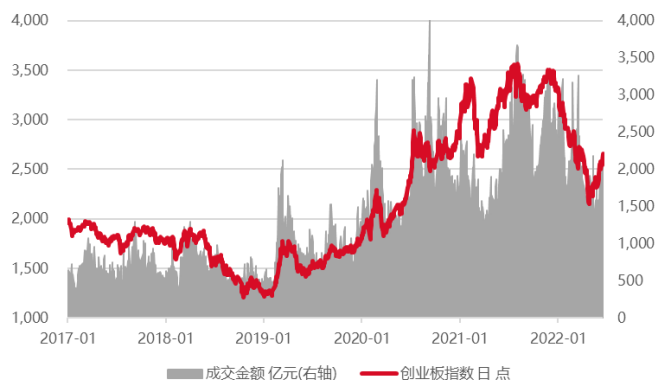
资料来源: Wind, 东海证券研究所

图 2 (深证成分指数及成交量, 点, 亿元)



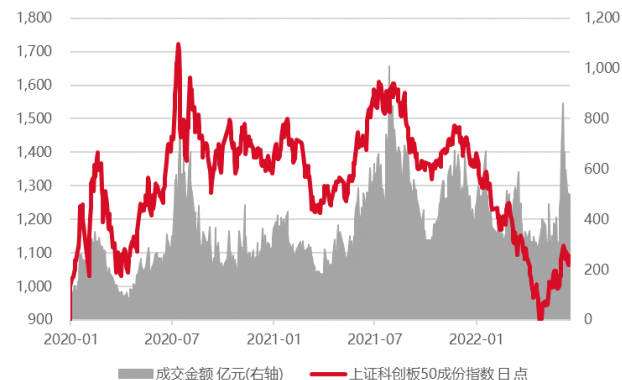
资料来源: Wind, 东海证券研究所

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 (%)
医药商业	3.36	数字媒体	-4.94
养殖业	2.81	消费电子	-4.33
非金属材料 II	2.44	小家电	-3.98
光伏设备	1.94	半导体	-3.50
商用车	1.80	游戏 II	-3.17

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
迈赫股份	29.86	20.02	46.16	-15.05
罗博特科	47.04	20.00	22.44	-24.13
药易购	36.06	20.00	21.09	-20.83
宏微科技	76.79	12.32	20.87	-38.03
博力威	63.3	12.11	27.88	6.21
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
莱特光电	22.55	-12.73	-16.85	18.68
歌尔股份	34.09	-10.01	-8.73	-36.99
盛讯达	57.16	-9.59	2.07	27.65
金城医药	28.97	-8.84	-11.70	-0.41
派林生物	19.1	-8.70	-3.88	-31.86

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

6月21日,A股融资余额14809.11亿元,环比减少22.19亿元;融资融券余额15678.30亿元,环比减少7.36亿元。融资余额减融券余额13939.92亿元,环比减少37.02亿元。

图 5（融资余额，亿元）



图 6（融券余额-融券余额，亿元）



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_43230

