

国常会听取督察汇报，推动政策落实

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：王敏君

执业证书编号：S0630522040002

电话：021-20333276

邮箱：wmj@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：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：周啸宇

执业证书编号：S0630519030001

电话：021-20333810

邮箱：zhouxiaoy@longone.com.cn

宏观要点：

1. 国常会听取督察汇报，推动政策落实。

国务院总理李克强9月21日主持召开国务院常务会议，听取国务院第九次大督查情况汇报，要求狠抓政策落实，推动经济回稳向上；确定强化交通物流保通保畅和支持相关市场主体纾困政策。

督察问题整改，推动政策落实。会议指出，近期国务院对部分地区开展大督查，着力督导检查稳经济保民生，推动解决一批地方实际困难。各稳住经济大盘督导和服务工作组要与督查整改衔接，协调解决问题，重点推进支持基础设施建设、设备更新改造等扩投资促消费政策落实。各地要扛起稳经济保民生责任，经济大省要挑大梁。

保物流畅通，支持主体纾困。会议指出，一是保障港口、货站等正常运转和主干道、微循环畅通，防止“层层加码”“一刀切”。二是在第四季度，将收费公路货车通行费减免10%，对收费公路经营主体给予定向金融政策支持。三是第四季度政府定价货物港务费降低20%。

2. 日本央行维持利率不变，时隔24年再次出手干预外汇市场。

9月22日，日本央行公布利率决议，维持关键利率在-0.10%不变，维持10年期国债收益率目标在0%附近不变，符合预期。日本央行维持对利率的前瞻性指导不变，表示预计短期和长期政策利率将维持在目前或更低水平。日本央行行长黑田东彦表示，大规模的货币宽松政策对支持日本经济从新冠疫情造成的低迷中复苏十分必要。面对欧美货币政策的收紧，日本仍然延续宽松，在利率决议公布之后，美元兑日元汇率一度升至145以上，为1998年以来首次。当日，日本财务省副大臣神田真人表示，采取大胆行动，对汇市进行了干预，将保持高度紧迫性，密切监控外汇走势，日本央行自1998年以来首次出手干预外汇市场。

市场情况：

1. 北向资金净流入。9月22日，陆股通当日净卖出36.49亿。保利发展、伊利股份、通威股份净买入额位列前三，分别获净买入1.37亿元、1.28亿元、1.08亿元。五粮液遭净卖出额居首，金额为5.06亿元。

2. 美债收益率继续上涨，美股承压。9月22日，道琼斯工业平均指数报收30183.78点，下跌1.70%；标普500指数报收3789.93点，下跌1.71%；纳斯达克指数报收11220.19点，下跌1.79%

今日关注：

9月欧元区:制造业PMI(初值)；9月Markit制造业PMI:季调。

1. 宏观要点

国常会听取督察汇报，推动政策落实。

国务院总理李克强 9 月 21 日主持召开国务院常务会议，听取国务院第九次大督查情况汇报，要求狠抓政策落实，推动经济回稳向上；确定强化交通物流保通保畅和支持相关市场主体纾困政策。

督察问题整改，推动政策落实。会议指出，近期国务院对部分地区开展大督查，着力督导检查稳经济保民生，推动解决一批地方实际困难。各稳住经济大盘督导和服务工作组要与督查整改衔接，协调解决问题，重点推进支持基础设施建设、设备更新改造等扩投资促消费政策落实。各地要扛起稳经济保民生责任，经济大省要挑大梁。

保物流畅通，支持主体纾困。会议指出，一是保障港口、货站等正常运转和主干道、微循环畅通，防止“层层加码”“一刀切”。二是在第四季度，将收费公路货车通行费减免 10%，对收费公路经营主体给予定向金融政策支持。三是第四季度政府定价货物港务费降低 20%。

日本央行维持利率不变，时隔 24 年再次出手干预外汇市场。

9 月 22 日，日本央行公布利率决议，维持关键利率在-0.10%不变，维持 10 年期国债收益率目标在 0%附近不变，符合预期。日本央行维持对利率的前瞻性指导不变，表示预计短期和长期政策利率将维持在目前或更低水平。日本央行行长黑田东彦表示，大规模的货币宽松政策对支持日本经济从新冠疫情造成的低迷中复苏十分必要。面对欧美货币政策的收紧，日本仍然延续宽松，在利率决议公布之后，美元兑日元汇率一度升至 145 以上，为 1998 年以来首次。当日，日本财务省副大臣神田真人表示，采取大胆行动，对汇市进行了干预，将保持高度紧迫性，密切监控外汇走势，日本央行自 1998 年以来首次出手干预外汇市场。

2.行业要点

8月清洁电器线上销售略有承压

据奥维云网,2022年8月清洁电器线上销量同比减少21.16%,销额同比减少5.08%;1-8月累计线上销量同比减少13.7%,累计销额同比增加0.9%,均价同比增加17.0%。从内部结构来看,扫地机、洗地机在清洁电器线上结构中的占比环比分别增加3pct、2pct,而吸尘器、除螨仪等结构占比下降。过去一年,洗地机结构占比持续上升,由2021年7月的18.37%上升至2022年8月的32.04%。

扫地机市场:部分品牌集中采取中高端旗舰款降价策略。8月科沃斯、石头、追觅、云鲸等品牌相继降价,降价幅度为300-800元不等。据奥维云网数据,2022年8月扫地机行业线上销量同比减少32.2%,销额同比减少4.4%,环比7月降幅收窄;1-8月线上累计销量同比减少29.8%,销额同比增加1.5%。从价格段结构来看,3000-4000元价位产品占比为42.6%,环比提升15.2pct。科沃斯T10 OMNI、追觅S10等旗舰款产品价格调整至4000元以下,“自清洁加集尘款”复合功能产品性价比凸显,有望增强对消费者的吸引力。

头部品牌市占优势稳固。科沃斯(科沃斯品牌+Yeedi品牌)、石头、云鲸、小米四家公司在扫地机市场的线上年度累计市占率已经从2020年1月的78%进一步提升至2022年8月的87%,环比基本持平。

洗地机市场:规模平稳增长,均价持续下滑。2022年8月洗地机线上销量同比增长40.18%,销额同比增长24.21%;1-8月全年累计销量同比增长67.2%,销额同比增长162.3%。均价方面,洗地机8月线上均价为2940元,同比减少11.40%;1-8月累计均价为3080元,同比减少3%。随着新品牌进入,市场竞争加剧,洗地机线上均价已连续3月低于去年同期。

(数据来源:奥维云网)

3.A 股市场评述

上交易日上证指数小幅震荡，分钟线指标略有向好

上交易日上证指数延续小幅回落，收盘下跌 8 点，跌幅 0.27%，收于 3108 点。深成指、创业板延续收阴 K 线，科创板指数、中证 1000 指数表现活跃。

上一交易日上证指数延续小幅下挫，收小实体星状 K 线。量能缩小，抛盘尚不严重。大单资金净流出约 49 亿元，金额相对不大。日线趋势向下尚未扭转，日线指标走弱也尚未修复。目前指数以小幅震荡的形式已经连续横盘 4 个交易日，处于上有近期低点压力下黄金分割 61.8% 支撑的一个约 60 点的区间。震荡中，60 分钟 MACD 金叉延续，120 分钟线 KDJ 有金叉迹象，震荡中分钟线指标没有进一步走弱，反而略有向好，短线仍或有反弹的可能。但分钟线指标并不强势，且分钟线指标也不稳定。当长周期指标走弱，短周期指标向好，即便反弹，反弹动能有限，仍需适当谨慎。

上证周线目前仍呈小十字星线，多空暂时平衡。周指标连日来变化不明显，指数目前在黄金分割 61.8% 支撑位之上，不排除多空争夺，会有反弹举动，但上方 5 周均线方向向下，是短期内较重压力位，短期较难顺利逾越。

上交易日深成指、创业板双双回落，深成指收盘下跌 0.27%，创业板收盘下跌 0.52%，均收星 K 线。两指数在回落调整中均形成下降通道，目前沿着下降通道下轨震荡下挫。两指数日线指标走弱尚未修复，目前虽 60 分钟 MACD 均是金叉状态，但指数表现尚不强势，短线仍或是震荡态势。

上交易日同花顺行业板块中，收红板块占比 28%，收红个股占比 32%。涨超 9% 的个股 46 只，跌超 9% 的个股 6 只。表现略弱于前一交易日。

在同花顺行业板块中，煤炭开采加工板块涨幅第一，收盘上涨 2.49%。其次，国防军工、贵金属、种植业与林业板块表现活跃。而景点及旅游、中药、汽车整车、零售、房地产开发等板块回落调整居前。

具体看各板块。煤炭开采加工板块，近期震荡明显，我们在 8 月 31 日曾认为“短线可考虑依据分钟线指标采取高抛低吸的策略，”之后指数确实是宽幅震荡横盘推进。昨日指数大涨 2.49%，在同花顺行业板块中涨幅居首。指数量能略放，大单资金净流入超 4 亿元，收复了 20 日均线，均是技术上向好之处。但指数日线 MACD 尚未金叉，指数上方临近前期高点压力位，且前期高点压力位令指数多次突破未果。所以在目前日线技术条件不是很充分的情况，仍需适当谨慎。仍需在观察中等待技术条件的进一步充分。

国防军工板块，昨日大幅收涨超 2.46%，在同花顺行业板块中排名第二。指数量能略放，一举收复了 5 日均线与 20 日均线压力，但目前正临近 60 日均线的压力位。60 日均线是较重压力，需要有量能资金流以及指标的充分配合才能有效上破。但目前日线 MACD 死叉尚未修复。日线中短期均线空头排列尚未扭转。即便指数能够一举上破 60 日均线重压力位，若想扭转走弱的日线趋势，也或需要进行多空磨合反复震荡才行。若板块指数技术条件不充分，则板块内个股或分化明显，需谨慎甄别。

5. 市场数据

表 1 隔夜市场表现

2022/9/22	名称	单位	收盘价	变化
资金	融资余额	亿元, 亿元	14864	-21.34
	北向资金	亿元	-36.49	/
	南向资金	亿港元	30.35	/
	逆回购到期量	亿元	180	/
	逆回购操作量	亿元	20	/
国内利率	1 年期 MLF	%	2.75	/
	1 年期 LPR	%	3.65	/
	5 年期以上 LPR	%	4.30	/
	DR001	%, BP	1.4610	-0.70
	DR007	%, BP	1.6460	-8.00
	10 年期中债到期收益率	%, BP	2.6501	0.50
国外利率	10 年期美债到期收益率	%, BP	3.70	19.00
	2 年期美债到期收益率	%, BP	4.11	9.00
股市	上证指数	点, %	3108.91	-0.27
	创业板指数	点, %	2319.42	-0.52
	恒生指数	点, %	27153.83	-0.58
	道琼斯工业指数	点, %	30183.78	-1.70
	标普 500 指数	点, %	3789.93	-1.71
	纳斯达克指数	点, %	11220.19	-1.79
	法国 CAC 指数	点, %	6031.33	0.87
	德国 DAX 指数	点, %	12767.15	0.76
	英国富时 100 指数	点, %	7237.64	0.63
外汇	美元指数	/, %	111.2923	-0.06
	美元/人民币(离岸)	/, BP	7.0818	73.50
	欧元/美元	/, %	0.9837	-0.01
	美元/日元	/, %	142.38	-1.14
国内商品	螺纹钢	元/吨, %	3765.00	2.98
	铁矿石	元/吨, %	718.00	3.24

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_46399

