

李克强主持召开国常会 部署加快推进“十四五”规划《纲要》

证券分析师：李沛

执业证书编号：S0630520070001

电话：021-20333403

邮箱：lp@longone.com.cn

证券分析师：牛畅

执业证书编号：S0630115060032

电话：02120333784

邮箱：niuch@longone.com.cn

联系人：王珏人

电话：02120333793

邮箱：wjrr@longone.com.cn

相关研究报告

投资要点：

李克强主持召开国务院常务会议 部署加快推进“十四五”规划《纲要》

国务院总理李克强1月10日主持召开国务院常务会议。会议指出，当前经济运行处于爬坡过坎的关口。要按照中央经济工作会议要求，确保一季度和上半年经济平稳运行。一要加快推进“十四五”规划《纲要》确定的102项重大工程项目和专项规划重点项目实施。围绕粮食能源安全、先进制造业和高技术产业、交通物流和网络通信等基础设施、城市保障性住房等重点领域建设，建立协调机制，做好融资、用地、用能等要素保障。二要按照资金跟着项目走的要求，尽快将去年四季度发行的1.2万亿元地方政府专项债券资金落到具体项目。抓紧发行今年已下达的专项债，用好中央预算内投资，重点安排在建和能够尽快开工的项目，撬动更多社会投资，力争在一季度形成更多实物工作量。三要深化投资项目审批制度改革，推行承诺制、区域评估等创新举措。研究出台盘活存量资产的政策措施。

另外，会议还指出近年来药品和高值医用耗材集中带量采购改革不断推进，用市场化机制挤压了医药价格虚高，累计节约医保和患者支出2600多亿元，也促进了国内医药产品研发和质量提升。要推动集中带量采购常态化、制度化并提速扩面，让患者受益。

总体来看，对推进“十四五”规划《纲要》和专项规划确定的重大项目进行部署，扩大有效投资，保障一季度及上半年经济平稳运行。同时提到决定常态化制度化开展药品和高值医用耗材集中带量采购，进一步降低患者医药负担。

国家发改委等多部门印发《“十四五”公共服务规划》

国家发改委等多部门印发《“十四五”公共服务规划》。提到要积极推动改善住房条件。人口净流入的大城市要大力发展保障性租赁住房，主要解决符合条件的新市民、青年人等群体的住房困难问题，以建筑面积不超过70平方米的小户型为主，租金低于同地段同品质市场租赁住房租金。人口净流入的大城市因地制宜发展共有产权住房，以中小户型为主，供应范围以面向户籍人口为主，逐步扩大到常住人口。全面推进城镇老旧小区改造，重点改造完善小区配套和市政基础设施，提升社区养老、托育、医疗等公共服务水平，推动建设安全健康、设施完善、管理有序的完整居住社区。扩大住房公积金制度覆盖范围，多措并举促进单位依法缴存，鼓励灵活就业人员参加住房公积金制度。优化住房公积金使用政策，租购并举保障缴存人基本住房需求。

到2025年，公共服务制度体系更加完善，政府保障基本、社会多元参与、全民共建共享的公共服务供给格局基本形成，民生福祉达到新水平。基本公共服务均等化水平明显提高。服务高品质多样化升级。

总体来看，《纲要》的发布有助于推动国家基本公共服务制度完善，国家基本公共服务标准有效落实；还提到要发展普惠托育服务；积极发展一批实

找报告，上“数据理河”

微信小程序、知识星球、www.bj-xinghe.com、微信群（18610100296）同步分享更新

力雄厚的大型企业集团，拓宽国有经济进入渠道。积极推动青年住房条件改善，大力推动保障房和旧改工程建设，保障基本住房需求，整体对地产板块形成一定利好。

融资余额减少。1月7日，A股融资余额17026.91亿元，环比减少152.14亿元；融资融券余额18145.92亿元，环比减少164.17亿元。融资余额减融券余额15907.89亿元，环比减少140.12亿元。

北向资金净买入。1月10日，陆股通当日净买入成交47.58亿元，其中买入成交615.05亿元，卖出成交567.47亿元，累计净买入成交16455.39亿元。港股通当日净买入成交31.57亿港元，其中买入成交181.34亿港元，卖出成交149.77亿港元，累计净买入成交21939.54亿港元。

货币市场利率涨跌不一。1月10日，上海银行间同业拆放利率SHIBOR隔夜利率为1.8780%，上涨3.90BP，SHIBOR一周为2.0930%，下跌1.00BP。存款类机构质押式回购加权利率隔夜为1.8754%，上涨4.93BP，一周为2.0471%，下跌0.12BP。中债国债到期收益率10年期为2.8056%，下跌1.25BP。

美国三大股涨跌不一，欧洲股市普跌。1月10日，道琼斯工业平均指数报收36068.87点，下跌0.45%；标普500指数报收4670.29点，下跌0.14%；纳斯达克指数报收14942.83点，上涨0.05%。欧洲股市，法国CAC指数报收7115.77点，下跌1.44%；德国DAX指数报收15768.27点，下跌1.13%；英国富时100指数报收7445.25点，下跌0.53%。亚太市场方面，日经指数报收28478.56点，下跌0.03%；恒生指数报收23746.54点，上涨1.08%。

美元指数上涨。1月10日，美元指数上涨0.22%，至95.9530。欧元兑美元下跌0.29%，至1.1329。美元兑日元下跌0.29%，至115.1900。英镑兑美元下跌0.10%，至1.3578。人民币兑美元即期汇率报收6.3718，升值0.03%。离岸人民币兑美元即期汇率报收6.3814，升值0.02%。人民币兑美元中间价报收6.3653，升值0.14%。

黄金上涨，原油下跌。1月10日，COMEX黄金期货上涨0.27%，报收1801.30美元/盎司。WTI原油期货下跌0.65%，报收78.43美元/桶。布伦特原油期货下跌1.14%，报收81.00美元/桶。COMEX铜期货下跌0.64%，报收4.3730美元/磅。LME铜3个月期货下跌1.13%，报收9565美元/吨。

正文目录

1. 宏观要点.....	4
2. A 股市场.....	5
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).....	5
图 2 (深证成分指数及成交量, 点, 亿元).....	5
图 3 (创业板指数, 点, 亿元).....	6
图 4 (科创 50 指数, 点, 亿元).....	6
图 5 (融资余额及环比增加, 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, 亿港元).....	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 USDCNH: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
表 1 行业涨跌幅情况.....	6
表 2 A 股市场涨跌幅前五.....	6

1.宏观要点

李克强主持召开国务院常务会议 部署加快推进“十四五”规划《纲要》

国务院总理李克强 1 月 10 日主持召开国务院常务会议。会议指出，当前经济运行处于爬坡过坎的关口。要按照中央经济工作会议要求，确保一季度和上半年经济平稳运行。一要加强推进“十四五”规划《纲要》确定的 102 项重大工程项目和专项规划重点项目实施。围绕粮食能源安全、先进制造业和高技术产业、交通物流和网络通信等基础设施、城市保障性住房等重点领域建设，建立协调机制，做好融资、用地、用能等要素保障。二要按照资金跟着项目走的要求，尽快将去年四季度发行的 1.2 万亿元地方政府专项债券资金落到具体项目。抓紧发行今年已下达的专项债，用好中央预算内投资，重点安排在建和能够尽快开工的项目，撬动更多社会投资，力争在一季度形成更多实物工作量。三要深化投资项目审批制度改革，推行承诺制、区域评估等创新举措。研究出台盘活存量资产的政策措施。

另外，会议还指出近年来药品和高值医用耗材集中带量采购改革不断推进，用市场化机制挤压了医药价格虚高，累计节约医保和患者支出 2600 多亿元，也促进了国内医药产品研发和质量提升。要推动集中带量采购常态化、制度化并提速扩面，让患者受益。

总体来看，对推进“十四五”规划《纲要》和专项规划确定的重大项目进行部署，扩大有效投资，保障一季度及上半年经济平稳运行。同时提到决定常态化制度化开展药品和高值医用耗材集中带量采购，进一步降低患者医药负担。

国家发改委等多部门印发《“十四五”公共服务规划》

国家发改委等多部门印发《“十四五”公共服务规划》。提到要积极推动改善住房条件。人口净流入的大城市要大力发展保障性租赁住房，主要解决符合条件的新市民、青年人等群体的住房困难问题，以建筑面积不超过 70 平方米的小户型为主，租金低于同地段同品质市场租赁住房租金。人口净流入的大城市因地制宜发展共有产权住房，以中小户型为主，供应范围以面向户籍人口为主，逐步扩大到常住人口。全面推进城镇老旧小区改造，重点改造完善小区配套和市政基础设施，提升社区养老、托育、医疗等公共服务水平，推动建设安全健康、设施完善、管理有序的完整居住社区。扩大住房公积金制度覆盖范围，多措并举促进单位依法缴存，鼓励灵活就业人员参加住房公积金制度。优化住房公积金使用政策，租购并举保障缴存人基本住房需求。

到 2025 年，公共服务制度体系更加完善，政府保障基本、社会多元参与、全民共建共享的公共服务供给格局基本形成，民生福祉达到新水平。基本公共服务均等化水平明显提高。服务高品质多样化升级。

总体来看，《纲要》的发布有助于推动国家基本公共服务制度完善，国家基本公共服务标准有效落实；还提到要发展普惠托育服务；积极发展一批实力雄厚的大型企业集团，拓宽国有经济进入渠道。积极推动青年住房条件改善，大力推动保障房和旧改工程建设，保障基本住房需求，整体对地产板块形成一定利好。

找报告，上“数据理河”

微信小程序、知识星球、www.bj-xinghe.com、微信群（18610100296）同步分享更新

2.A 股市场

上交易日上证指数反弹收红，收盘上涨 13 点，涨幅 0.39%，收于 3593 点。深成指反弹收红，创业板震荡收阴。科创板指数、房地产开发指数表现活跃。上交易日上证指数早盘一度快速回落，跌破 120 日均线强支撑，之后震荡反弹，再度收复 120 日均线及 60 日均线，在此附近指数震荡明显。指数量能相对缩小，大单资金净流出约 74 亿元。指数日线 KDJ、MACD 尚未明显向好，但指数 K 线收小锤子线收小下影线，短线在震荡中仍或有反弹动能。

从分钟线看，上证指数 60 分钟线早盘惯性回落，一度跌至其 555 线支撑位附近，后震荡反弹，再度收复 250 线。指数 60 分钟 KDJ 金叉延续，MACD 金叉成立，短线指数反弹或尚未明显终止。但 60 分钟线上方均线重重，即便反弹，或震荡明显。长点时间看，可能是个下降通道内区间震荡的过程。从周线看，上证周线目前呈小实体红阳线，指数下方是 30 周均线支撑，上方是 10、20 周均线及 5 周均线压力。周 KDJ 死叉延续，周 MACD 已经出现死叉迹象。周指标还是在趋弱中。若周 MACD 在本周结束死叉成立的话，指数进一步回落调整的动能或加强。所以震荡中仍需保持适度谨慎。

从深成指、创业板看，上交易日深成指在下方下降通道下轨暂时找到支撑，符合预期。指数反弹收红，收盘上涨 0.44%。再度收复前期上升趋势线压力位。指数 K 线收小锤子线，留下小影线，短线或仍有在震荡中延续反弹的动能，但上方重重均线仍较难顺利跨越，震荡中仍需适当谨慎。创业板在下方缺口附近暂时找到支撑，符合预期。指数籍此有反弹举动，收星状 K 线。收盘跌幅 0.04%。星 K 线有多空暂时平衡的意义，在此支撑位附近，指数仍或有反弹动能，仍或有多空争斗反复震荡。但上方中短期均线趋势向下，即便有反弹举动，仍需适当谨慎。

上交易日收红板块占比高达 87%，收红个股占比 66%。涨超 9% 的个股 94 只。跌超 9% 个股 16 只。上交易日赚钱效应极好。

上交易日养鸡、猪肉、养殖业纷纷大涨居前。养鸡、猪肉板块我们于 12 月 9 日关注，关注以来，养鸡板块收涨超 24%，猪肉板块涨超 15%，目前日线指标尚未明显走弱。新冠检测板块延续收涨，上破其近期高点平台，在此附近或有震荡整理，但日线指标目前尚未明显走弱。其他医药类板块，如医疗器械、CRO、NMN 概念等板块纷纷收涨在前。而油气开采及服务、可燃冰、冰雪产业、云游戏等板块，调整居前。华为概念、光伏概念、电力设备、风电等板块，大单资金逆市净流出居前。

具体看各板块。网约车板块，我们曾与去年 5 月 13 日关注过该板块，之后该板块宽幅震荡盘升。昨日该指数收盘上涨 1.05%，量能放大不明显，大单资金净流出约 8000 万元。日线 KDJ 有走弱迹象，但日线 MACD 金叉延续。虽该板块指数日线指标并没有完全向好，但该指数日线均线体系多头排列，趋势向上。目前其再次上破前期高点平台，在此附近或仍有多空争斗。但若均线趋势不走弱，仍或有震荡盘升动能。震荡中可谨慎观察。基因测序板块，我们最近关注该板块是去年 11 月 25 日，之后该板块震荡盘升，目前涨幅超 11%。昨日其红盘报收，涨幅 2.57%。量能放大不明显，日线 KDJ 也尚未金叉，大单资金净流入约 1.4 亿元。日线指标虽不是十分强势，但其日线均线体系多头排列，趋势向上。目前该板块临近前期高点平台压力位，如果能有效上破压力位，则仍或有震荡盘升动能。震荡中需观察多空表现。

图 1 (上证综合指数及成交量, 点, 亿元)

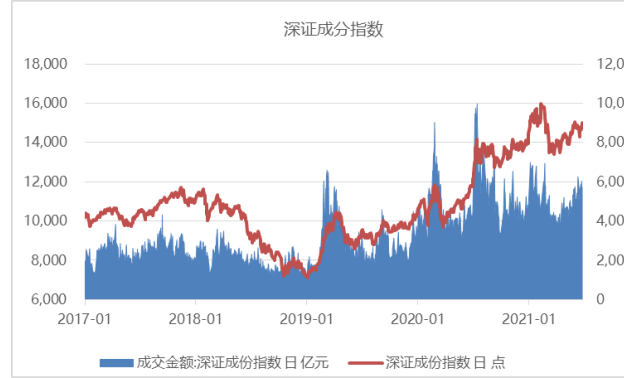
图 2 (深证成分指数及成交量, 点, 亿元)

找报告, 上“数据理河”

微信小程序、知识星球、www.bj-xinghe.com、微信群 (18610100296) 同步分享更新

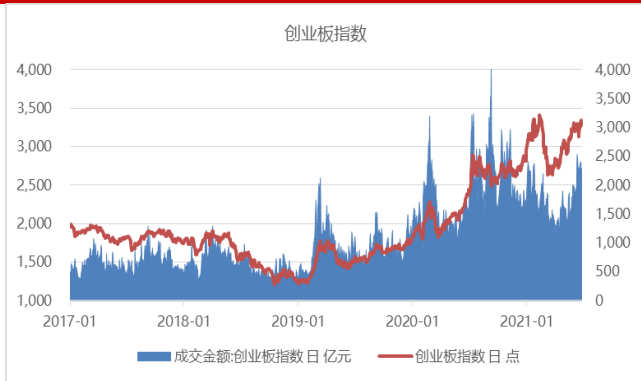


资料来源: Wind, 东海证券研究所



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 (%)
航空装备	-1.00	畜禽养殖 II	6.04
半导体	-0.97	饲料	2.52
贸易	-0.72	房屋建设	1.99
专业工程	-0.62	动物保健	1.94
金属非金属新材料	-0.59	渔业	1.93

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	18.3	22.16	-13.19	3.98
润丰股份	72.05	20.00	17.75	24.22
飞凯材料	30.24	20.00	14.33	25.17
洁雅股份	76.56	20.00	26.86	27.24
易瑞生物	34.98	20.00	22.52	21.21

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
华伍股份	15.89	-12.16	-14.52	-15.84
莱茵体育	4.28	-10.08	0.94	11.17
交大昂立	5.37	-10.05	19.60	21.77
泰山石油	6.01	-10.03	10.48	12.76
岳阳兴长	16.92	-10.00	-16.53	-8.19

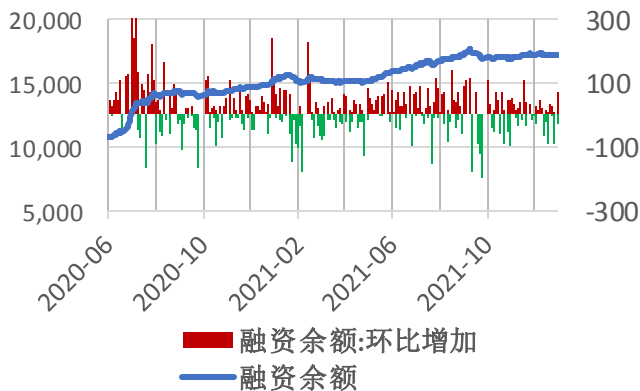
资料来源: Wind, 东海证券研究所

3. 市场资金情况

3.1. 融资融券

1月7日, A股融资余额 17026.91 亿元, 环比减少 152.14 亿元; 融资融券余额 18145.92 亿元, 环比减少 164.17 亿元。融资余额减融券余额 15907.89 亿元, 环比减少 140.12 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

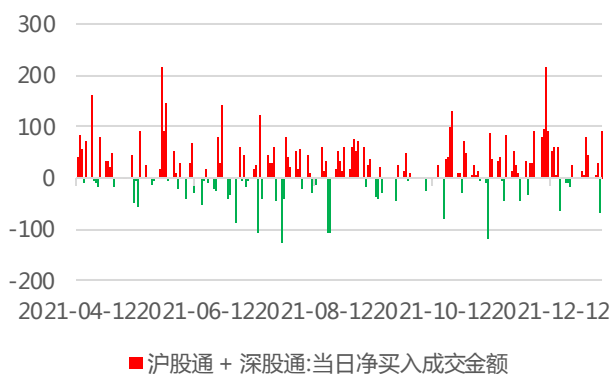
找报告, 上“数据理河”

微信小程序、知识星球、www.bj-xinghe.com、微信群 (18610100296) 同步分享更新

3.2.沪港通、深港通

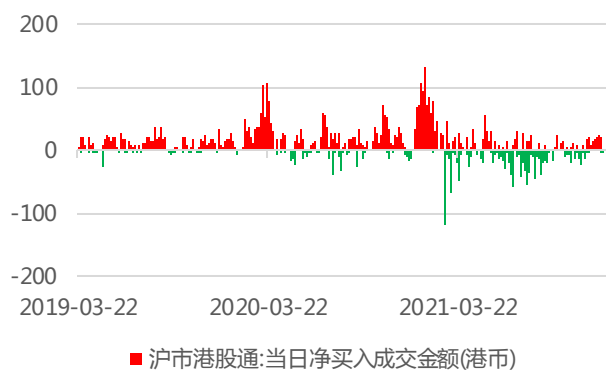
1月10日，陆股通当日净买入成交47.58亿元，其中买入成交615.05亿元，卖出成交567.47亿元，累计净买入成交16455.39亿元。港股通当日净买入成交31.57亿港元，其中买入成交181.34亿港元，卖出成交149.77亿港元，累计净买入成交21939.54亿港元。

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, 亿港元)

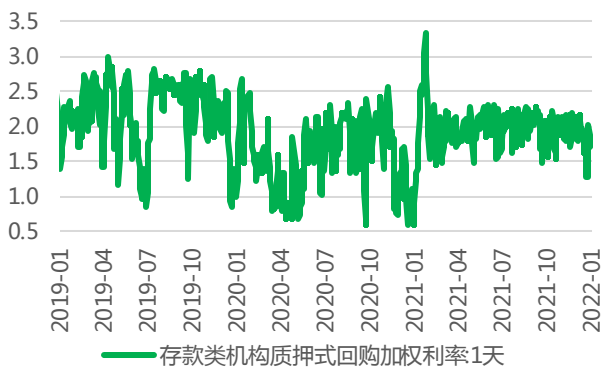


资料来源: Wind, 东海证券研究所

4.利率情况

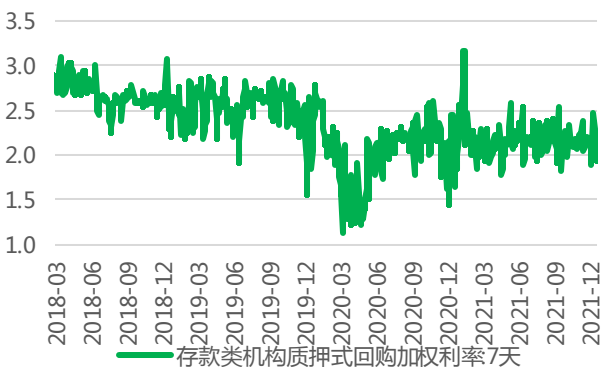
1月10日，上海银行间同业拆放利率SHIBOR隔夜利率为1.8780%，上涨3.90BP，SHIBOR一周为2.0930%，下跌1.00BP。存款类机构质押式回购加权利率隔夜为1.8754%，上涨4.93BP，一周为2.0471%，下跌0.12BP。中债国债到期收益率10年期为2.8056%，下跌1.25BP。

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

5.1. 股市

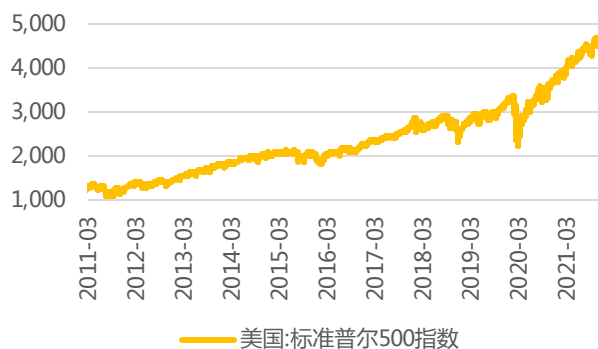
1 月 10 日, 道琼斯工业平均指数报收 36068.87 点, 下跌 0.45%; 标普 500 指数报收 4670.29 点, 下跌 0.14%; 纳斯达克指数报收 14942.83 点, 上涨 0.05%。欧洲股市, 法国 CAC 指数报收 7115.77 点, 下跌 1.44%; 德国 DAX 指数报收 15768.27 点, 下跌 1.13%; 英国富时 100 指数报收 7445.25 点, 下跌 0.53%。亚太市场方面, 日经指数报收 28478.56 点, 下跌 0.03%; 恒生指数报收 23746.54 点, 上涨 1.08%。

图 13 (美国道琼斯工业平均指数)



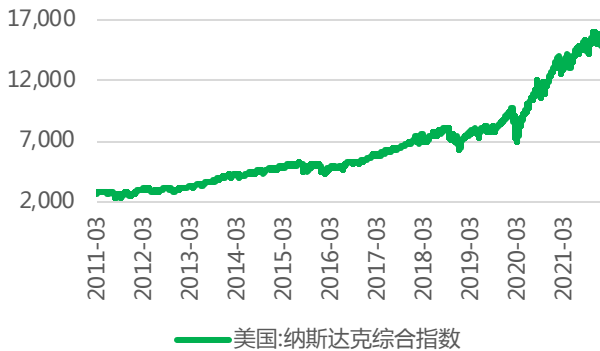
资料来源: Wind, 东海证券研究所

图 14 (美国标准普尔 500 指数)



资料来源: Wind, 东海证券研究所

图 15 (美国纳斯达克综合指数)



资料来源: Wind, 东海证券研究所

图 16 (恒生指数)



资料来源: Wind, 东海证券研究所

5.2. 汇率

1月10日,美元指数上涨0.22%,至95.9530。欧元兑美元下跌0.29%,至1.1329。美元兑日元下跌0.29%,至115.1900。英镑兑美元下跌0.10%,至1.3578。人民币兑美元即期汇率报收6.3718,升值0.03%。离岸人民币兑美元即期汇率报收6.3814,升值0.02%。人民币兑美元中间价报收6.3653,升值0.14%。

图 17 (美元指数, 1973年=100)



资料来源: Wind, 东海证券研究所

图 18 (美元兑人民币 USDCNH:即期汇率)



资料来源: Wind, 东海证券研究所

5.3. 大宗商品

1月10日,COMEX黄金期货上涨0.27%,报收1801.30美元/盎司。WTI原油期货下跌0.65%,报收78.43美元/桶。布伦特原油期货下跌1.14%,报收81.00美元/桶。COMEX铜期货下跌0.64%,报收4.3730美元/磅。LME铜3个月期货下跌1.13%,报收9565美元/吨。

图 19 (COMEX 黄金期货, 美元/盎司)



资料来源: Wind, 东海证券研究所

图 20 (LME 铜 3 个月期货收盘价, 美元/吨)



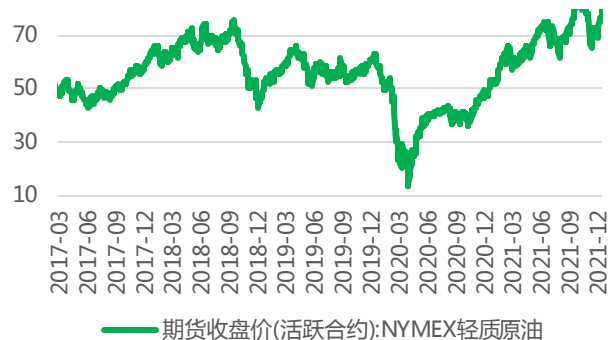
资料来源: Wind, 东海证券研究所

图 21 (布伦特原油期货价格, 美元/桶)



资料来源: Wind, 东海证券研究所

图 22 (美国 WTI 原油期货, 美元/桶)



资料来源: Wind, 东海证券研究所

分析师简介:

李沛：四川大学经济学学士，英国圣安德鲁斯大学金融硕士，东海证券研究所宏观策略分析师，三年证券研究经验。

附注：

一、市场指数评级

- 看多——未来6个月内上证综指上升幅度达到或超过20%
- 看平——未来6个月内上证综指波动幅度在-20%—20%之间
- 看空——未来6个月内上证综指下跌幅度达到或超过20%

二、行业指数评级

- 超配——未来6个月内行业指数相对强于上证指数达到或超过10%
- 标配——未来6个月内行业指数相对上证指数在-10%—10%之间
- 低配——未来6个月内行业指数相对弱于上证指数达到或超过10%

三、公司股票评级

- 买入——未来6个月内股价相对强于上证指数达到或超过15%
- 增持——未来6个月内股价相对强于上证指数在5%—15%之间
- 中性——未来6个月内股价相对上证指数在-5%—5%之间
- 减持——未来6个月内股价相对弱于上证指数5%—15%之间
- 卖出——未来6个月内股价相对弱于上证指数达到或超过15%

四、风险提示

本报告所载的全部内容只提供给客户做参考之用，并不构成对客户的投资建议，并非作为买卖、认购证券或其它金融工具的邀请或保证，建议客户如有任何疑问应当咨询独立财务顾问并独自进行投资判断。

五、免责条款

本报告基于本公司研究所及研究人员认为可信的公开资料或实地调研的资料，但对这些信息的真实性、准确性和完整性不做任何保证。本报告仅反映研究员个人出具本报告当时的分析和判断，并不代表东海证券股份有限公司，或任何其附属或联营公司的立场，本公司可能发表其他与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。本报告可能因时间等因素的变化而变化从而导致与事实不完全一致，敬请关注本公司就同一主题所出具的相关后续研究报告及评论文章。在法律允许的情况下，本公司的关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易，并可能为这些公司正在提供或争取提供多种金融服务，本公司的关联机构或个人可能在本报告公开发布之间已经了解或使用其中的信息。

分析师承诺“本人及直系亲属与本报告中涉及的内容不存在利益关系”。本报告仅供“东海证券股份有限公司”客户、员工及经本公司许可的机构与个人阅读。

本报告版权归“东海证券股份有限公司”所有，未经本公司书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的翻版、复制、刊登、发表或者引用。

六、资格说明

东海证券股份有限公司是经中国证监会核准的合法证券经营机构，已经具备证券投资咨询业务资格。我们欢迎社会监督并提醒广大投资者，参与证券相关活动应当审慎选择具有相当资质的证券经营机构，注意防范非法证券活动。

上海 东海证券研究所

地址：上海市浦东新区东方路1928号 东海证券大厦
网址：Http://www.longone.com.cn
电话：(8621) 20333619
传真：(8621) 50585608
邮编：200215

北京 东海证券研究所

地址：北京市西三环北路87号国际财经中心D座15F
网址：Http://www.longone.com.cn
电话：(8610) 66216231
传真：(8610) 59707100
邮编：100089