

美国非农就业数据下降较多

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：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：陈成

执业证书编号：S0630522080001

电话：021-20333618

邮箱：chencheng@longone.com.cn

重要资讯：

美国非农就业数据下降较多

9月2日，据美国劳工统计局发布，美国8月季调后非农就业人口增加31.5万人，为2021年4月以来最小增幅，预期增加30万人，前值增加52.8万人修正至52.6万人；美国8月失业率录得为3.7%，为1月份以来首次上升，预期和前值为3.5%，主要由于部分人返回劳动市场但还未找到工作；就业参与率上升至2020年3月以来最高62.4%，超预期62.2%，指向就业意愿有所上升。平均每小时工资环比升0.3%，预期升0.4%，前值升0.5%，工资增速低于预期。

“北溪1号”完全停止输气直至故障排除

根据新华社报道，俄罗斯天然气工业股份公司9月2日表示，由于发现多处设备故障，“北溪1号”天然气管道将完全停止输气，直至故障排除。

市场情况：

北向资金净流出。9月2日，陆股通当日净卖出37.83亿元，其中买入成交429.64亿元，卖出成交467.47亿元。贵州茅台、伊利股份、五粮液分别获净卖出4.28亿元、3.6亿元、3.32亿元。格力电器净买入额居首，金额为2.97亿元。

非农数据短暂提振了市场情绪，美股市场冲高回落，三大指数均收跌超1%。9月2日，道琼斯工业平均指数报收31318.44点，下跌1.07%；标普500指数报收3924.26点，下跌1.07%；纳斯达克指数报收11630.86点，下跌1.31%。

欧股全线大涨。9月2日，法国CAC指数报收6167.51点，上涨2.21%；德国DAX指数报收13050.27点，上涨3.33%；英国富时100指数报收7281.19点，上涨1.86%。

美债收益率下跌。2年期美债收益率跌11个基点报3.40%，10年期美债收益率跌6个基点报3.2%。

今日关注：

中国8月财新服务业PMI、综合PMI发布

1.宏观要点

美国非农就业数据下降较多

9月2日，据美国劳工统计局发布，美国8月季调后非农就业人口增加31.5万人，为2021年4月以来最小增幅，预期增加30万人，前值增加52.8万人修正至52.6万人。专业和商业服务、医疗保健和零售业的就业机会显著增加。

美国8月失业率录得为3.7%，为1月份以来首次上升，预期和前值为3.5%，主要由于部分人返回劳动市场但还未找到工作；就业参与率上升至2020年3月以来最高62.4%，超预期62.2%，指向就业意愿有所上升。平均每小时工资环比升0.3%，预期升0.4%，前值升0.5%，工资增速低于预期。

市场表现来看，非农数据公布后，美元指数短线下挫，欧洲股市攀升，三大美股开盘走高。CME FED WATCH显示美联储9月加息75个基点有所下降，最新数据为57%，而数据公布前为61.0%。加息50个基点最新概率上升至43.0%，叠加中期美国选举临近，市场降低对美联储加息75bp的押注，在9月议息会议前还需关注8月CPI通胀数据。

“北溪1号”完全停止输气直至故障排除

根据新华社报道，俄罗斯天然气工业股份公司9月2日表示，由于发现多处设备故障，“北溪1号”天然气管道将完全停止输气，直至故障排除。此前7月，“北溪1号”例行维护暂停供气，完成维修后只能恢复到正常水平40%的输送量。随着天气转冷，天然气供应短缺或将进一步推升欧洲能源价格，此消息引发市场对欧洲通胀和经济衰退的担忧。

2.A 股市场评述

上交易日上证指数小幅震荡收星，收盘上涨 1 点，收于 3186 点。深成指、创业板也呈小幅震荡，科创板指数表现活跃。

上一交易日上证指数在连日回落中趋近近期低点支撑位，量能逐渐缩小，抛盘可能减少。大单资金净流出也逐日减少，上交易日净流出金额仅 55 亿元。日线 KDJ、MACD 死叉共振尚未修复，但指数连日回落中积聚了反弹动能。若震荡中，指数 30 分钟线 MACD 能金叉成立，指数或有反弹举动。但指数日线趋势向下尚未修复，上方 30 日均线以及 60 日均线构成短线压力，若反弹能到此附近需适当谨慎。

上证周线收小实体阴 K 线，周跌幅 1.54%，收于 20 周均线之下，20 周均线以及 30 周均线构成反压。周量能有所缩小，抛盘尚不严重。指数目前处于上有 20 周均线压力，下有 250 周均线支撑的狭小空间，短线仍或是区间震荡的节奏。

上交易日深成指、创业板小幅震荡，均收星 K 线。深成指收盘下跌 0.09%，创业板收盘下跌 0.03%。深成指目前落于前期下降通道下轨支撑位附近，创业板目前落于黄金分割 50% 的支撑位处，且两指数连日呈超卖状态，从分钟线看，两指数 30 分钟 MACD 均呈金叉，或积聚了短线的反弹动能。但目前两指数日线均线均呈趋势向下，在趋势没有明显改观前，即便指数拉升仍需以反弹对待为宜。

上交易日同花顺行业板块中，收红板块占比 82%，收红个股占比 73%，涨超 9% 的个股 88 只，跌超 9% 的个股 10 只，上交易日行情明显缓和。

在同花顺行业板块中，通信设备、通信服务板块大幅收涨，收盘分别上涨 4.7%、4.05%。其次，近日回落明显的黑色家电、国防军工、光学光电子、消费电子等板块反弹居前。而食品加工制造、饮料制造、煤炭开采加工、厨卫电器等板块调整居前。

具体看各板块。通信设备板块，该板块在 8 月 18 日做波段顶后，震荡回落，目前最大跌幅已经超过 10%。上交易日指数依托 60 日均线大幅反弹，收盘上涨 4.7%，收凸顶长阳线，在同花顺行业板块中涨幅第一。量能明显放大，大单资金近日活跃，日线 MACD 虽尚未金叉，但 60 分钟 MACD 背离金叉成立。指数短线仍或延续震荡反弹。但指数目前 5 日均线死叉 20 日均线，20 日均线已经拐头向下。目前指数日线均线并非趋势向上。在日线均线趋势修复以前，最好以反弹对待为宜。

国防军工板块，昨日明显收涨，收盘上涨 2.89%，在同花顺行业板块中涨幅居前。该板块在波段顶回落以来，最大跌幅超过 13%，呈 60 日均线破位。在连日回落中积聚了反弹动能。指数在量能逐日缩小后，上交易日明显放大，大单资金净流入超 12 亿元，日线 MACD 虽尚未金叉，但其 60 分钟 MACD 背离金叉成立，短线指数仍或有反弹动能。但从日线均线看，指数 5 日均线已经死叉 60 日均线，日线趋势向上已经明显破坏。在日线趋势修复以前仍需以反弹对待为宜。

不少先期回落的板块，在连日回落中积聚了反弹动能，若量价指标配合，均或酝酿反弹动能。但若日线趋势没有明显修复，仍需谨慎反弹之后仍或再度回落调整。

3. 市场数据

表 1 隔夜市场表现

2022/9/1	名称	单位	收盘价	变化
资金	融资余额	亿元, 亿元	15035	-12.72
	北向资金	亿元	-37.83	/
	南向资金	亿港元	-3.22	/
	逆回购到期量	亿元	20	/
	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	1.1750	-28.80
	DR007	%, BP	1.5100	1.30
	10 年期中债到期收益率	%, BP	2.6226	1.01
国外利率	10 年期美债到期收益率	%, BP	3.20	-6.00
	2 年期美债到期收益率	%, BP	3.40	-11.00
股市	上证指数	点, %	3186.48	0.05
	创业板指数	点, %	2533.02	-0.03
	恒生指数	点, %	27650.84	-0.04
	道琼斯工业指数	点, %	31318.44	-1.07
	标普 500 指数	点, %	3924.26	-1.07
	纳斯达克指数	点, %	11630.86	-1.31
	法国 CAC 指数	点, %	6167.51	2.21
	德国 DAX 指数	点, %	13050.27	3.33
	英国富时 100 指数	点, %	7281.19	1.86
外汇	美元指数	/, %	109.6035	-0.06
	美元/人民币(离岸)	/, BP	6.9186	30.00
	欧元/美元	/, %	1.0030	0.84
	美元/日元	/, %	140.07	0.09
国内商品	螺纹钢	元/吨, %	3637.00	-1.33
	铁矿石	元/吨, %	667.50	-2.84
	动力煤	元/吨, %	807.00	-0.07
国际商品	COMEX 黄金	美元/盎司, %	1722.60	0.82
	WTI 原油	美元/桶, %	87.25	1.02
	布伦特原油	美元/桶, %	93.28	1.20
	LME 铜	美元/吨, %	7552.00	0.03

资料来源：同花顺 ifind，东海证券研究所

注：融资余额披露时间较晚，故为前一交易日数据。

4.板块及个股表现

表 2 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 (%)
航天装备 II	6.45	非金属材料 II	-4.01
消费电子	3.46	休闲食品	-2.00
航海装备 II	2.88	非白酒	-1.95
其他电子 II	2.83	风电设备	-1.62
军工电子 II	2.76	白色家电	-1.60

资料来源：同花顺 ifind，东海证券研究所

表 3 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
灿勤科技	14.74	20.03	15.52	-38.91
神宇股份	15.52	20.03	18.29	7.18
寒武纪	80.78	19.99	37.61	-15.06
震有科技	11.42	18.83	16.17	-24.77
华力创通	8.66	17.98	16.71	-25.54

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
神雾节能	5.64	-10.05	-7.24	66.37
石英股份	123.03	-10.00	-12.00	94.95
五方光电	15.75	-10.00	-1.32	23.43
深南电 A	8.47	-9.99	-13.48	8.04
东方网络	3.79	-9.76	-3.56	54.69

资料来源：同花顺 ifind，东海证券研究所

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）59707105

传真：（8610）59707100

邮编：100089