10 月 PMI 景气度偏弱 连续两月位于荣枯线以下

证券分析师： 李沛
执业证书编号： S0630520070001
电话： 021-20333403
邮箱： lp@longone.com.cn

习近平视频出席二十国集团领导人第十六次峰会。国家主席习近平 10 月 30 日在北京以视频方式出席二十国集团领导人第十六次峰会并发表重要讲话。他强调，应该加强宏观经济政策协调，保持政策的连续性、稳定性、可持续性。主要经济体应该采取负责任的宏观经济政策，避免对发展中国家的负面外溢影响，维护国际经济金融体系稳健运行。10 月 31 日，在第二天的峰会上，重点阐述对气候变化、能源、可持续发展等问题的看法，过去 15 年，中国碳排放强度大幅超额完成 2020 年气候行动目标。中方将陆续发布重点领域和行业碳达峰实施方案和支撑措施，构建起碳达峰、碳中和“1+N”政策体系。持续推进能源、产业结构转型升级，推动绿色低碳技术研发应用，支持有条件的地方、行业、企业率先达峰，为全球应对气候变化、推动能源转型的努力作出积极贡献。中国在 2020 年 5 月之后货币政策即开始正常化，在整体政策上一直强调“稳”，有利于经济的恢复以及长期增长，预期后续政策上仍将避免大起大落，维持连续性及稳定性。能源及可持续发展方向上，碳达峰、碳中和“1+N”政策体系下利好绿色低碳产业的发展。

全国人大常委会授权国务院在部分地区开展房地产税改革试点。2021 年 10 月 23 日，第十三届全国人民代表大会常务委员会第三十一次会议决定：授权国务院在部分地区开展房地产税改革试点工作。房地产税改革试点地区征税对象为居住用和非居住用等各类房地产，不包括依法拥有的农村宅基地及其上住宅。国务院制定房地产税试点具体办法，试点地区制定具体实施细则。本决定授权的试点期限为五年。10 月 16 日出版的《求是》杂志刊发习近平总书记的重要文章《扎实推动共同富裕》指出，要加强对高收入的规范和调节，其中一点就提到要积极稳妥推进房地产税立法和改革，做好试点工作。房地产税不仅可以调控房地产市场，也是实现共同富裕目标的重要措施之一。此次推进房地产税改革试点，或在房价上涨压力较大的城市率先展开。另一方面，虽然高层已发声要满足地产市场合理的融资需求，房地产市场的融资情况可能边际转好，但信用事件的风险短期还是会有一定影响，房地产市场仍面临一定压力，所以房地产税改革先期可能还是会循序渐进，避免出现较大风险。

证监会公布北交所基础制度。证监会10 月 30 日晚间发布北交所发行上市、再融资、持续监管三件规章及相关十一件规范性文件，并明确基础制度生效日期为 11 月 15 日施行。与之前的征求意见稿相比，上市规则中强调了要进一步压实保荐机构责任，适当延长保荐机构持续督导期，发行上市和再融资的持续督导期延长至 3 年和 2 年。上市公司持续监管方面，不再实行主办券商制度，由保荐机构履行规定期限的持续督导。同时证监会 10 月 30 日还就《关于北京证券交易所上市公司转板的指导意见》（征求意见稿）公开征求意见，北交所上市公司申请转板，应当已在北交所上市满一年，其在精选层挂牌时间和北交所上市时间可合并计算。总的来看，北交所自宣布以后落地速度非常快，国家层面的重视程度较高，未来或成为中小创新型企业、专精特新企业的融资聚集地，发挥多层次资本市场的作用，情绪上对权益市场有一定利好。

制造业 PMI 景气度偏弱，连续两月位于荣枯线以下。制造业 PMI 连续 7

个月回落。2021 年 10 月官方制造业 PMI 为 49.2%，较前值回落 0.4 个百分点，连续 7 个月回落，连续两个月位于收缩区间，制造业景气度继续走弱。从分项指数来看，生产指数、新订单指数、供应商配送时间指数、原材料库存指数和从业人员指数较上月均有所回落。限电限产叠加能耗双控影响供需，本月生产指数较上月回落 1.1 个百分点至 48.4%，新订单指数较上月回落 0.5 个百分点至 48.8%，分别连续 2 个月和 3 个月位于荣枯线以下。价格指数大幅上升。10 月主要原材料购进价格指数和出厂价格指数分别上升 8.6 和 4.7 个百分点至 72.1%和 61.1%。总的来看，下半年经济有一定的下行压力，尤其是中小制造业企业面临较大压力。国常会对中小微制造业企业进行缓税，此外对煤炭等能源的保供稳价，以及查处恶意炒作价格，对期货市场的上涨预期造成了明显的影响，动力煤现货价格短期也出现了较大程度的下跌。国家对大宗商品保供稳价的决心较为明确，上游商品后续价格可能会出现一定的回落。今年四季度政策层面上仍可能相对宽松，总体对权益市场来说影响偏温和。

上周大盘低位震荡下挫。盘面上看，电气、公用事业和食品饮料板块涨幅居前，采掘、房地产和钢铁板块跌幅居前。近期在政策保供稳价组合拳下周期板块回落明显，锂电、储能等板块在三季报高景气度叠加前期调整释放风险较为充分的背景下表现较好。后市看，消费与食品等下游需求板块估值已逐步回落至合理区间，可适当均衡布局；另外可逢低布局成长板块的高景气赛道，如新能源汽车产业链等。

全球周新增病例增速环比微降。截至 10 月 30 日当周，全球新冠肺炎累计确诊病例 24695.2 万例，较上周新增 295.2 万例，增幅周环比降 5204 例。

本周定增项目新增股东大会通过 6 家，董事会预案 2 家，股东大会通过 3 家，董事会通过 10 家。截止本周五，定价方式为竞价的增发预案：证监会核准 136 家，发审委通过 24 家，股东大会通过 175 家，董事会预案 65 家。

正文目录

1.重要资讯 5
1.1.刘鹤与美财政部长耶伦通话 5
1.2.习近平视频出席二十国集团领导人第十六次峰会 5
1.3.全国人大常委会授权国务院在部分地区开展房地产税改革试点 5
1.4. 国务院印发《2030 年前碳达峰行动方案》 6
1.5. 证监会公布北交所基础制度 6
1.6. 央行连续多日加大逆回购投放 6
1.7. 制造业景气度偏弱 6
1.8. 工业企业利润增速保持平稳 7
2. 其他资讯 8
2.1. 国常会：部署对制造业中小微企业等实施阶段性税收缓缴措施 8
2.2. 三部门印发《全球系统重要性银行总损失吸收能力管理办法》 8
2.3. 市场监管总局：拟将我国互联网平台划分为 6 大类 8
3. 市场高频数据 9
3.1. 股票市场 9
3.2. 新冠疫情及疫苗接种情况 10
3.3. 经济增长 10
3.4. 通货膨胀 11
3.5. 流动性 13
4. 定增动态 14
5. 经济日历 15

图表目录

图 1 (PMI，%)....7
图 2 (PMI 分项，%)....7
图 3 (申万二级行业周涨跌幅，%)....9
图 4 (十年期美债收益率，%)....9
图 5 (全球新冠肺炎累计确诊及死亡病例，例，例)....10
图 6 (全球新冠肺炎当周新增及环比增加病例，例，例)....10
图 7 (周环比增幅居前国家，%)....10
图 8 (30 大中城市:商品房成交面积，万平方米)....11
图 9 (高炉开工率，%)....11
图 10 (波罗的海干散货指数 BDI，点)....11
图 11 (中国出口集装箱运价指数，点)....11
图 12 (猪肉平均批发价，元/公斤)....11
图 13 (农产品批发价格 200 指数，2015 年=100)....12
图 14 (菜篮子产品批发价格 200 指数，2015 年=100)....12
图 15 (螺纹钢期货收盘价，元/吨)....12
图 16 (环渤海动力煤 Q5500K 综合平均价格指数，元/吨)....12
图 17 (水泥价格指数，点)....12
图 18 (上期有色金属指数，2002 年 1 月 7 日=1000)....12
图 19 (公开市场货币净投放，亿元)....13
图 20 (存款类机构质押式回购加权利率隔夜，%)....13
图 21 (存款类机构质押式回购加权利率隔夜 7 天期，%)....13
图 22 (中债国债到期收益率 10 年期，%)....13

表 1 本周定增项目汇总情况....14
表 2 下周将公布的重要经济数据及财经大事....15

1.重要资讯

1.1.刘鹤与美财政部长耶伦通话

10 月 26 日上午，国务院副总理、中美全面经济对话中方牵头人刘鹤应约与美财政部长耶伦举行视频通话。双方就宏观经济形势、多双边领域合作进行了务实、坦诚、建设性的交流。双方认为，世界经济复苏正处于关键时刻，中美加强宏观政策沟通协调十分重要。中方表达了对美国取消加征关税和制裁、公平对待中国企业等问题的关切。双方同意继续保持沟通。

近期中美高层间的通话较为频繁，继续释放较为积极的信号。取消关税，加强与中国之间的贸易关系，也有利于美国缓解国内通胀的压力，对中国经济以及金融市场均有一定的利好。

1.2.习近平视频出席二十国集团领导人第十六次峰会

国家主席习近平 10 月 30 日在北京以视频方式出席二十国集团领导人第十六次峰会并发表重要讲话。他强调，应该加强宏观经济政策协调，保持政策的连续性、稳定性、可持续性。主要经济体应该采取负责任的宏观经济政策，避免对发展中国家的负面外溢影响，维护国际经济金融体系稳健运行。

10 月 31 日，在第二天的峰会上，重点阐述对气候变化、能源、可持续发展等问题的看法，过去 15 年，中国碳排放强度大幅超额完成 2020 年气候行动目标。中方将陆续发布重点领域和行业碳达峰实施方案和支撑措施，构建起碳达峰、碳中和“1+N”政策体系。持续推进能源、产业结构转型升级，推动绿色低碳技术研发应用，支持有条件的地方、行业、企业率先达峰，为全球应对气候变化、推动能源转型的努力作出积极贡献。

中国在 2020 年 5 月之后货币政策即开始正常化，在整体政策上一直强调“稳”，有利于经济的恢复以及长期增长，预期后续政策上仍将避免大起大落，维持连续性及稳定性。能源及可持续发展方向上，碳达峰、碳中和“1+N”政策体系下利好绿色低碳产业的发展。

1.3.全国人大常委会授权国务院在部分地区开展房地产税改革试点

2021 年 10 月 23 日，为积极稳妥推进房地产税立法与改革，引导住房合理消费和土地资源节约集约利用，促进房地产市场平稳健康发展，第十三届全国人民代表大会常务委员会第三十一次会议决定：授权国务院在部分地区开展房地产税改革试点工作。国务院确定房地产税试点地区，报全国人民代表大会常务委员会备案，试点实施启动时间将由国务院确定。房地产税改革试点地区征税对象为居住用和非居住用等各类房地产，不包括依法拥有的农村宅基地及其上住宅。国务院制定房地产税试点具体办法，试点地区制定具体实施细则。本决定授权的试点期限为五年。财政部、税务总局有关负责人表示，将依照全国人大常委会的授权，起草房地产税试点办法(草案)，按程序做好试点各项准备工作。

10 月 16 日出版的《求是》杂志刊发习近平总书记的重要文章《扎实推动共同富裕》指出，要加强对高收入的规范和调节，其中一点就提到要积极稳妥推进房地产税立法和改革，做好试点工作。房地产税不仅可以调控房地产市场，也是实现共同富裕目标的重要措施之一。此次推进房地产税改革试点，或在房价上涨压力较大的城市率先展开。另一方面，

虽然高层已发声要满足地产市场合理的融资需求，房地产市场的融资情况可能边际转好，但信用事件的风险短期还是会有一定影响，房地产市场仍面临一定压力，所以房地产税改革先期可能还是会循序渐进，避免出现较大风险。

1.4.国务院印发《2030 年前碳达峰行动方案》

10 月 26 日，国务院印发《2030 年前碳达峰行动方案》，是两天前发布的顶层设计文件《关于完整准确全面贯彻新发展理念做好碳达峰碳中和工作的意见》之后，为实现 2030 年前碳达峰的目标而提出的具体行动方案。方案明确提出了“碳达峰十大行动”，包括能源绿色低碳转型、节能降碳增效、工业领域碳达峰、城乡建设碳达峰、交通运输绿色低碳、循环经济助力降碳、绿色低碳科技创新、碳汇能力巩固提升、绿色低碳全民、各地区梯次有序碳达峰行动，为在 2030 年前实现碳达峰明确了路径。此外，方案提出，要上下联动制定地方达峰方案，科学制定本地区碳达峰行动方案，提出符合实际、切实可行的碳达峰时间表、路线图、施工图，避免“一刀切”限电限产或运动式“减碳”。

顶层设计文件与具体行动方案落地后，对涉及的相关行业，包括风光新能源，节能减排，工业领域绿色低碳转型、新能源汽车构成一定利好，以上赛道或可进行长期布局。

1.5.证监会公布北交所基础制度

证监会 10 月 30 日晚间发布北交所发行上市、再融资、持续监管三件规章及相关十一件规范性文件，并明确基础制度生效日期为 11 月 15 日施行。

与之前的征求意见稿相比，上市规则中强调了要进一步压实保荐机构责任，适当延长保荐机构持续督导期，发行上市和再融资的持续督导期延长至 3 年和 2 年。上市公司持续监管方面，不再实行主办券商制度，由保荐机构履行规定期限的持续督导。同时证监会 10 月 30 日还就《关于北京证券交易所上市公司转板的指导意见》（征求意见稿）公开征求意见，北交所上市公司申请转板，应当已在北交所上市满一年，其在精选层挂牌时间和北交所上市时间可合并计算。

总的来看，北交所自宣布以后落地速度非常快，国家层面的重视程度较高，未来或成为中小创新型企业、专精特新企业的融资聚集地，发挥多层次资本市场的作用，情绪上对权益市场有一定利好。

1.6.央行连续多日加大逆回购投放

10 月 25 日，央行开展 2000 亿元 7 天期逆回购操作，当日有 100 亿元逆回购到期，净投放 1900 亿元，而此前连续 3 日，央行每次都进行 1000 亿元逆回购操作，连续 4 个交易日逆回购投放规模达到 5000 亿元。逆回购操作、MLF、降准均是央行货币政策工具箱中调节流动性的工具，10 月为缴税大月，同时叠加地方政府债发行缴款的因素，央行加大逆回购投放主要是为了呵护月末流动性的稳定，从货币市场利率来看，仍围绕政策利率波动，目前资金面表现较为充裕。今年以来，我们一直强调货币并没有紧缩，整体中性略偏宽松，11 月、12 月虽然仍有大规模的 MLF 到期，但等量续作的可能性较大，结构性的货币政策仍有望保持对实体经济支持力度。

1.7.制造业景气度偏弱

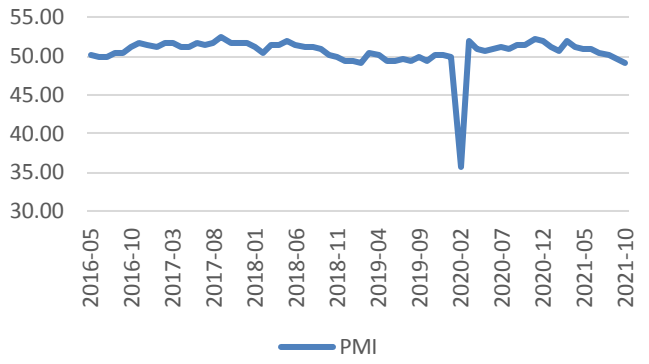
制造业 PMI 连续 7 个月回落。2021 年 10 月官方制造业 PMI 为 49.2%，较前值回落 0.4 个百分点，连续 7 个月回落，连续两个月位于收缩区间，制造业景气度继续走弱。从

分项指数来看，生产指数、新订单指数、供应商配送时间指数、原材料库存指数和从业人员指数较上月均有所回落。

限电限产叠加能耗双控影响供需，本月生产指数较上月回落 1.1 个百分点至 48.4%，新订单指数较上月回落0.5 个百分点至48.8%，分别连续 2 个月和 3 个月位于荣枯线以下。价格指数大幅上升。10 月主要原材料购进价格指数和出厂价格指数分别上升 8.6 和 4.7 个百分点至 72.1%和 61.1%。

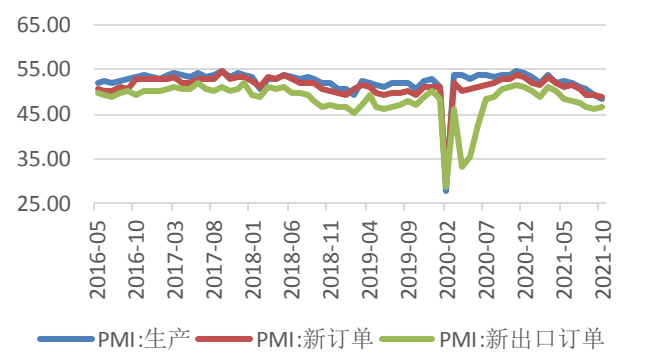
总的来看，下半年经济有一定的下行压力，尤其是中小制造业企业面临较大压力。国常会对中小微制造业企业进行缓税，此外对煤炭等能源的保供稳价，以及查处恶意炒作价格，对期货市场的上涨预期造成了明显的影响，动力煤现货价格短期也出现了较大程度的下跌。国家对大宗商品保供稳价的决心较为明确，上游商品后续价格可能会出现一定的回落。今年四季度政策层面上仍可能相对宽松，总体对权益市场来说影响偏温和。

图 1 (PMI，%)



资料来源：国家统计局，东海证券研究所

图 2 (PMI 分项，%)



资料来源：国家统计局，东海证券研究所

1.8.工业企业利润增速保持平稳

2021 年 1-9 月，全国规模以上工业企业实现利润总额 63440.8 亿元，同比增长 44.7%，前值 49.5%，两年平均增长 18.8%，前值 19.5%。9 月当月同比增速为 16.3%，前值 10.1%，两年平均增长 13.2%，前值 14.5%。

中上游利润支撑明显。从价格上来看，9 月 PPI 同比升至 10.7%，创历史新高，煤炭价格大幅上涨，能耗双控导致部分工业品产能受限，中上游价格维持高位。三季度，采矿业利润同比增长 2.04 倍，原材料制造业增长 42.5%，继续保持快速增长态势，对工业企业盈利改善提供重要支撑。下游利润仍然承压。从两年平均增速来看，9 月当月利润增速表现较差的多数仍集中在下游制造，PPI 中生活资料的涨幅仍然相对较低，上游涨价并未出现明显的传导。

总的来看，工业企业利润增速整体相对稳定的背景下，依然存在上下游利润分化的矛盾。上游能源品近期受到密切关注，不仅保供稳价措施不断推进，此外打击价格恶意炒作，研究依法对价格实行干预等措施缓解了上游价格快速上涨的压力。从整体宏观环境来看，跨周期调节意味着短期内政策保持温和的可能性较大，工业企业利润增速今年四季度或平稳回落。

2.其他资讯

2.1.国常会：部署对制造业中小微企业等实施阶段性税收缓缴措施

国务院总理李克强 10 月 27 日主持召开国务院常务会议，部署对制造业中小微企业等实施阶段性税收缓缴措施，进一步加大助企纾困力度。会议决定，对今年四季度制造业中小微企业实现的企业所得税和国内增值税、国内消费税及随其附征的城市建设维护税，以及个体工商户、个人独资和合伙企业缴纳的个人所得税实行缓税。其中，对制造业小微企业（含个体工商户）的税款全部缓税；对制造业中型企业的税款按 50%缓税，特殊困难企业可申请全部缓税。缓税自 11 月 1 日起实施，至明年 1 月申报期结束，预计可为制造业中小微企业缓税 2000 亿元左右。另外，为纾解煤电、供热企业经营困难，对其今年四季度的税款实施缓缴，预计缓税 170 亿元左右。上述缓税延期缴纳时间最长为 3 个月。对中小微制造业企业的缓税政策充分体现了对市场主体的保护，有助于缓解制造业中小微企业对上游原材料成本涨价的压力，稳定市场预期和就业，促进工业经济平稳运行。

发改委连续召开会议，研究界定煤炭企业哄抬价格、牟取暴利的判断标准。10 月 27 日，国家发展改革委价格司连续召开会议，邀请经济、法律方面专家，以及部分煤炭、电力行业协会和企业，专题研究如何界定煤炭企业哄抬价格、牟取暴利的判断标准。会议听取了相关行业协会和企业近年来煤炭生产经营情况汇报，集中讨论了促进煤炭行业与下游电力等产业协调可持续发展应保持的合理价格区间和利润率水平，着重研究了认定煤炭企业哄抬价格、牟取暴利的具体认定标准和方法。

动力煤期货自 9 月中上旬突破 1000 元/吨之后，快速上涨至最高 1982 元/吨，短短一个月时间接近翻番，直至 10 月 19 日晚间，发改委连发三文，依法对煤炭价格实行干预措施、严厉查处资本恶意炒作动力煤期货可能起到了比较关键的作用，动力煤价格在之后的 7 个交易日跌幅达到了 45%，价格重新回到了 1100 元/吨以下。预计后续在国家稳价措施的推动下，动力煤将更为合理的定价，下游电力企业的成本压力有望得到一定的减轻。

2.2.三部门印发《全球系统重要性银行总损失吸收能力管理办法》

三部门正式印发《全球系统重要性银行总损失吸收能力管理办法》，提出我国全球系统重要性银行的风险加权比率应于 2025 年初达到 16%、2028 年初达到 18%，杠杆比率应于 2025 年初达到 6%、2028 年初达到 6.75%。相关负责人表示，办法规定的总损失吸收能力要求符合市场预期，考虑到配套政策后，我国全球系统重要性银行达标压力不大，在其经营承受范围内，不会影响信贷供给能力。目前我国的全球系统重要性银行为工商银行、农业银行、中国银行、中国建设银行。

2.3.市场监管总局：拟将我国互联网平台划分为 6 大类

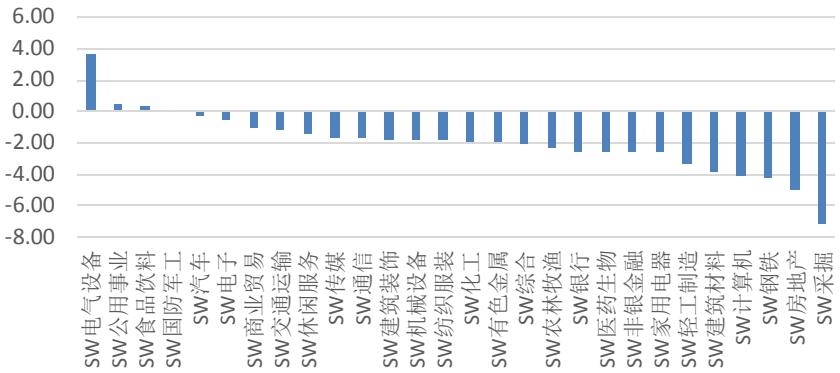
市场监管总局就《互联网平台分类分级指南》征求意见，拟将我国互联网平台划分为网络销售类平台、生活服务类平台、社交娱乐类平台、信息资讯类平台、金融服务类平台、计算应用类平台等 6 大类，并按照用户规模等划分为超级平台、大型平台和中小平台三级。根据相关标准，微信、淘宝、抖音、支付宝等 APP 将按照超级平台管理。《互联网平台落实主体责任指南》征求意见稿同步发布，明确超大型平台应当建立健全数据安全审查与内控机制，确保数据安全。

3.市场高频数据

3.1.股票市场

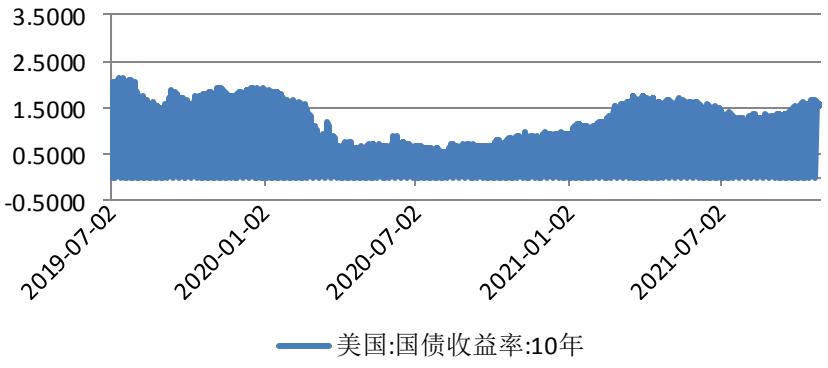
上周大盘低位震荡下挫。盘面上看，电气、公用事业和食品饮料板块涨幅居前，采掘、房地产和钢铁板块跌幅居前。近期在政策保供稳价组合拳下周期板块回落明显，锂电、储能等板块在三季报高景气度叠加前期调整释放风险较为充分的背景下表现较好。后市看，消费与食品等下游需求板块估值已逐步回落至合理区间，可适当均衡布局；另外可逢低布局成长板块的高景气赛道，如新能源汽车产业链等。

图 3 (申万二级行业周涨跌幅，%)



资料来源：Wind、东海证券研究所

图 4 (十年期美债收益率，%)



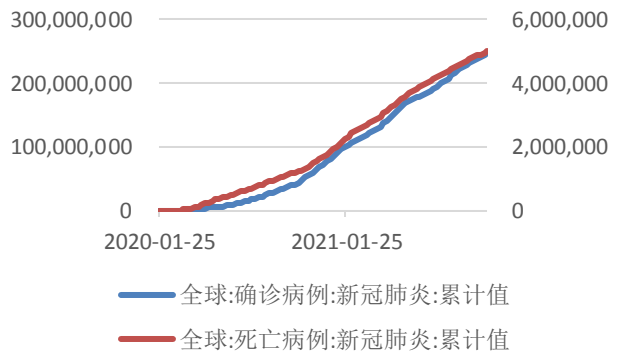
资料来源：美联储、东海证券研究所

3.2.新冠疫情及疫苗接种情况

全球周新增病例增速环比微降。截至 10 月 30 日当周，全球新冠肺炎累计确诊病例 24695.2 万例，较上周新增 295.2 万例，增幅周环比降 5204 例。

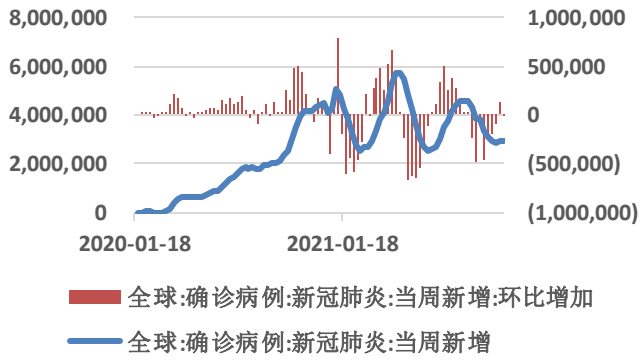
疫情周度情况恶化的国家主要来自欧洲。截至 10 月 29 日当周，周新增确诊数达一万以上的国家中，增幅居前的国家分别为匈牙利、丹麦、波兰、比利时与克罗地亚。

图 5 (全球新冠肺炎累计确诊及死亡病例，例，例)



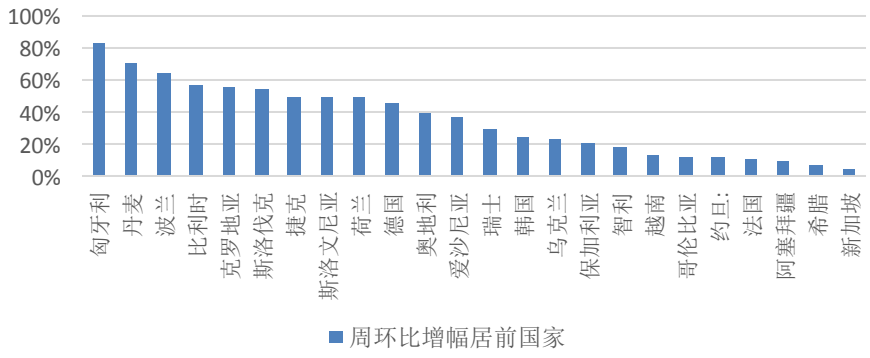
资料来源：Wind、东海证券研究所

图 6 (全球新冠肺炎当周新增及环比增加病例，例，例)



资料来源：Wind、东海证券研究所

图 7 (周环比增幅居前国家，%)

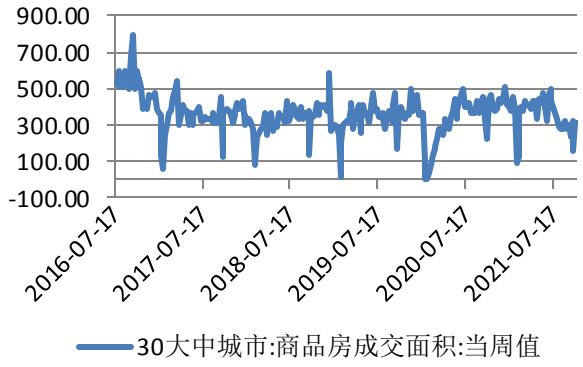


资料来源：Wind、东海证券研究所

3.3.经济增长

商品房成交面积环比继续上升。2021 年 10 月 29 日,30 个大中城市商品房 7 天成交 322.03 万平方米，同比-31%，环比 7.35%。高炉开工率 52.07%，同比-15.75 个百分点，环比-1.11 个百分点。中国公路物流运价指数 1002.68 点，同比 1.77%，环比 0.04%。天津航运指数 1954.05，同比 144.71%，环比-2.8%。波罗的海干散货指数 BDI4410，同比 211.66%，环比-9.15%。中国出口集装箱运价指数 CCFI3277.71，环比-1.13。

图 8 (30 大中城市:商品房成交面积，万平方米)



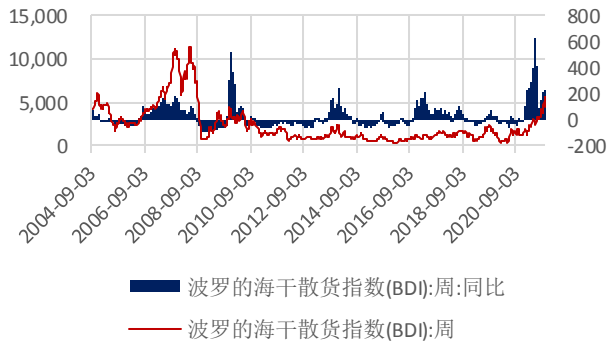
资料来源：Wind、东海证券研究所

图 9 (高炉开工率，%)



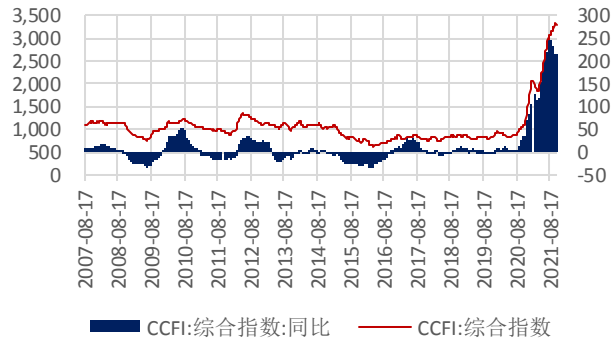
资料来源：Wind、东海证券研究所

图 10 (波罗的海干散货指数 BDI，点)



资料来源：Wind、东海证券研究所

图 11 (中国出口集装箱运价指数，点)

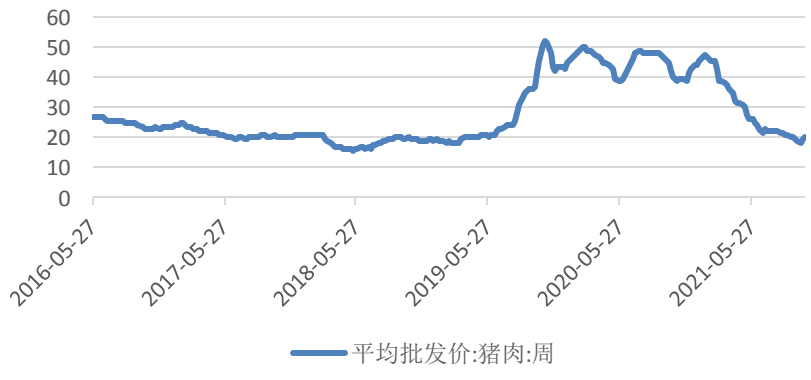


资料来源：Wind、东海证券研究所

3.4.通货膨胀

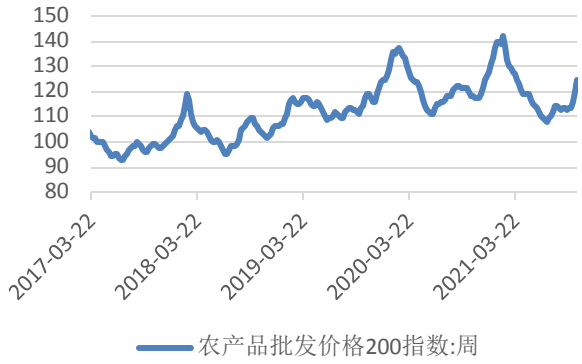
猪肉批发价格环比上升，农产品批发价格环比微升。2021 年 10 月 29 日,农业部猪肉平均批发价格 22.53 元/公斤，同比-42.01%，周环比 10.5%。农业部农产品批发价格 200 指数 124.92，周环比 4.21%。菜篮子产品批发价格 200 指数 132.62，周环比 3.89%。

图 12 (猪肉平均批发价，元/公斤)



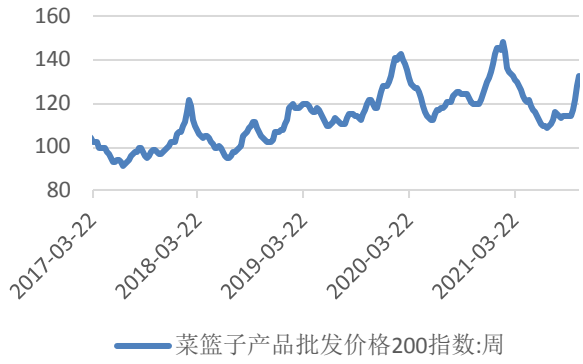
资料来源：农业部、东海证券研究所

图 13 (农产品批发价格 200 指数，2015 年=100)



资料来源：农业部、东海证券研究所

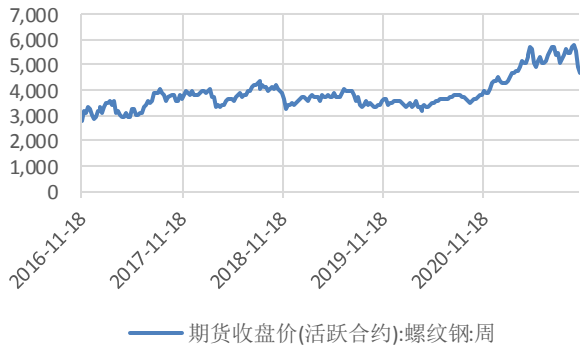
图 14 (菜篮子产品批发价格 200 指数，2015 年=100)



资料来源：农业部、东海证券研究所

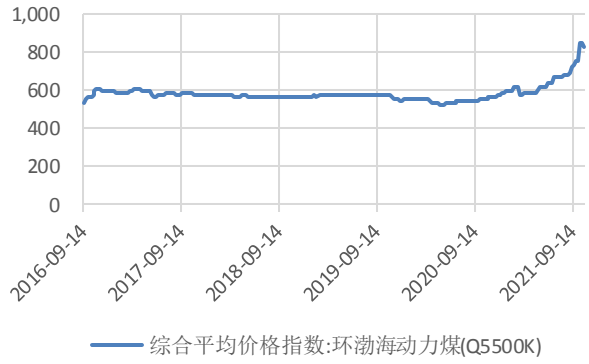
螺纹钢价格周环比下降，水泥价格指数周环比微降。2021 年 10 月 29 日,螺纹钢期货价格 4646 元/吨，同比 25.5%，环比-5.18%。环渤海动力煤价格指数（Q5500K）830 元/吨，同比 48.48%，环比-2.12%。中国水泥网水泥价格指数 213.45 点，同比 41.47%，环比-0.09%。上期有色金属指数 4081.04，同比 37.02%，周环比 0.71%。

图 15 (螺纹钢期货收盘价，元/吨)



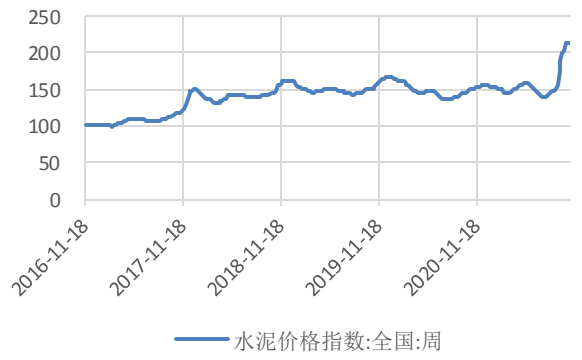
资料来源：中国钢铁工业协会、东海证券研究所

图 16 (环渤海动力煤 Q5500K 综合平均价格指数，元/吨)



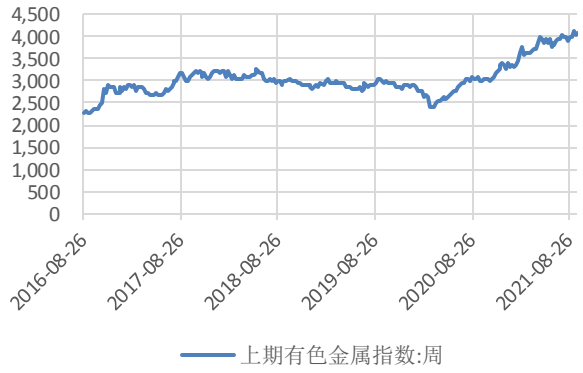
资料来源：海运煤炭网、东海证券研究所

图 17 (水泥价格指数，点)



资料来源：中国水泥网、东海证券研究所

图 18 (上期有色金属指数，2002 年 1 月 7 日=1000)

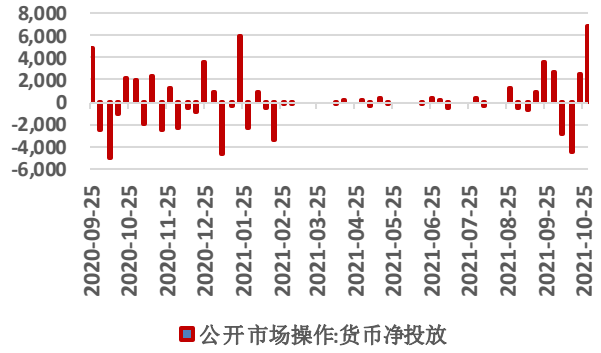


资料来源：上海期货交易所、东海证券研究所

3.5.流动性

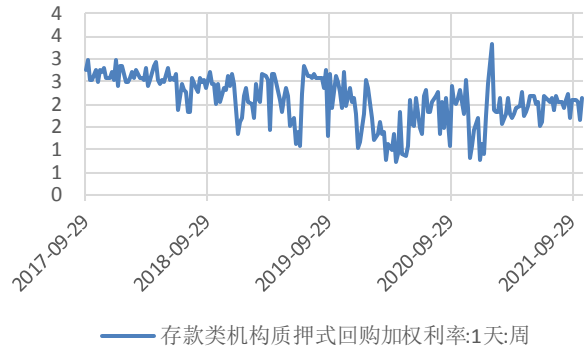
资金面相对平衡。2021 年 10 月 29 日,本周公开市场操作净投放资金 6800 亿元，其中货币投放 10050 亿元，货币回笼 3250 亿元。存款类机构质押式回购加权利率隔夜 2.122%,环比 45.67 个基点;7 天期 2.34%,环比 35.77 个基点。SHIBOR 隔夜利率 2.142%,环比 47 个基点;7 天期 2.243%,环比 18.7 个基点。中债 10 年期国债收益率为 2.9732%,环比-2.21 个基点。

图 19 (公开市场货币净投放，亿元)



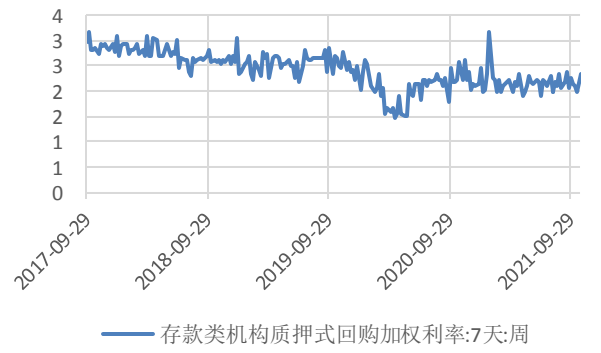
资料来源：中国人民银行、东海证券研究所

图 20 (存款类机构质押式回购加权利率隔夜，%)



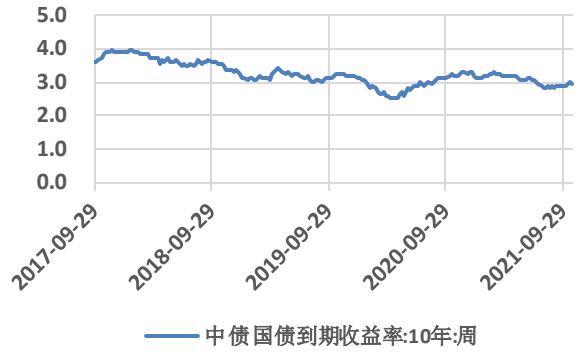
资料来源：中国货币网、东海证券研究所

图 21 (存款类机构质押式回购加权利率隔夜 7 天期，%)



资料来源：中国货币网、东海证券研究所

图 22 (中债国债到期收益率 10 年期，%)



资料来源：中国债券信息网、东海证券研究所

4.定增动态

本周定增项目新增股东大会通过 6 家，董事会预案 2 家，股东大会通过 3 家，董事会通过 10 家。截止本周五，定价方式为竞价的增发预案：证监会核准 136 家，发审委通过 24 家，股东大会通过 175 家，董事会预案 65 家。

表 1 本周定增项目汇总情况

进度	代码	名称	总市值（亿元）	流通市值（亿元）	增发数量（万股）	目前股价（元）	预计募资（亿元）	证监会或发审委批准公告日	申万行业
证监会核准	300658.SZ	延江股份	21.74	12.94	6,829.65	9.55	4.00	2021-10-27	纺织服装
	002436.SZ	兴森科技	188.22	160.99	29,758.15	12.65	20.00	2021-10-27	电子
	300919.SZ	中伟股份	863.13	76.19	5,696.50	151.52	50.00	2021-10-27	化工
	300587.SZ	天铁股份	116.35	95.60	10,156.62	20.09	8.10	2021-10-26	化工
	300293.SZ	蓝英装备	35.88	35.88	1,033.59	13.29	1.20	2021-10-26	机械设备
	000155.SZ	川能动力	361.57	361.57	38,100.00	28.47	6.18	2021-10-28	公用事业
发审委通过	600098.SH	广州发展	196.01	194.05	81,785.90	7.19	56.27	2021-10-26	公用事业
	300102.SZ	乾照光电	55.95	55.93	21,200.00	7.91	15.00	2021-10-27	电子

进度	代码	名称	总市值（亿元）	流通市值（亿元）	增发数量（万股）	目前股价（元）	预计募资（亿元）	股东大会公告日	申万行业
股东大会通过	002245.SZ	蔚蓝锂芯	224.98	210.46	16,500.00	21.72	25.00	2021-10-26	交通运输
	688598.SH	金博股份	286.48	229.53	1,200.00	357.21	31.03	2021-10-28	有色金属
	688368.SH	晶丰明源	191.05	50.14		308.00	1.94	2021-10-29	电子

进度	代码	名称	总市值（亿元）	流通市值（亿元）	增发数量（万股）	目前股价（元）	预计募资（亿元）	最新公告日	申万行业
董事会预案	300657.SZ	弘信电子	71.39	67.83	13,351.59	16.04	2.07	2021-10-25	电子
	002254.SZ	泰和新材	123.12	76.76	20,531.84	17.99	30.00	2021-10-23	化工
	002360.SZ	同德化工	34.80	26.95	4,000.00	8.71	8.00	2021-10-26	化工
	300316.SZ	晶盛机电	982.30	922.72	25,711.26	76.41	57.00	2021-10-26	电气设备
	688028.SH	沃尔德	35.94	17.32		44.92		2021-10-28	机械设备
	603313.SH	梦百合	74.64	74.44	14,596.45	15.34	12.86	2021-10-28	轻工制造
	002472.SZ	双环传动	204.46	172.42	11,665.37	26.29	20.00	2021-10-28	汽车
	300506.SZ	名家汇	51.81	38.59	19,651.37	7.91		2021-10-27	建筑装饰
	603779.SH	威龙股份	24.12	22.15	9,982.47	7.25	4.28	2021-10-29	食品饮料
	600370.SH	三房巷	113.77	27.04	116,890.19	2.92	45.00	2021-10-29	纺织服装

资料来源：Wind、东海证券研究所

5.经济日历

表 2 下周将公布的重要经济数据及财经大事

日期	国家	指标名称	前值	Wind 一致预期
2021/10/31	中国	10 月官方制造业 PMI	49.6	--
2021/11/4	美国	联邦基金目标利率	0.25	--
2021/11/5	美国	10 月失业率:季调(%)	4.80	--
2021/11/5	美国	10 月新增非农就业人数:季调(千人)	194.00	--

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