7 月金融数据季节性回落

证券分析师： 李沛

执业证书编号： S0630520070001

电话： 021-20333403

邮箱： lp@longone.com.cn

金融数据季节性回落。7 月，新增社融 1.06 万亿元，同比减少 6362 亿元，环比减少 2.6 万亿元。新增社融较 2019 年同期两年平均下降 9.3%，增速明显较低。社融存量同比增速 10.70%，比前值下降 0.3 个百分点。新增人民币贷款 1.08 万亿元，环比减少 1.04 亿元。整体来看，实体融资需求有所走弱，社融或季节性回落。M2、M1 增速双双回落。7 月 M2 与 M1 增速分别降至 8.3%与 4.9%，也显示出信贷派生情况的明显收缩，二者同比增速剪刀差扩大至 3.4%。M2 的回落主要源于居民存款与非银存款大幅下降。而 M1 下滑或与企业活期存款下降有关。总体来看，7 月实体融资需求有所走弱，社融季节性回落。居民中长期贷款均同比少增，或与近期全国地产调控趋严有关。信托和未贴现汇票的大幅减少，一定程度上反映表外融资有所萎缩，显示监管趋严叠加下行压力开始显现。今年前 7 个月专项债发行进度较缓，7 月政治局会议中提到“合理把握预算内投资和地方政府债券发行进度，推动今年底明年初形成实物工作量。”预计下半年专项债发行或有提速，随着后续社融基数抬升，预计未来社融数据维持中性波动。

CPI 小幅回落，PPI 小幅反弹。2021 年 7 月，CPI 当月同比 1.0%，前值 1.1%；环比 0.3%，前值-0.4%；PPI 当月同比 9.0%，前值 8.8%；环比 0.5%，前值 0.3%。CPI 受食品价格拖累，核心 CPI 有所上升。大宗商品仍处高位，PPI 小幅反弹，但难改下行趋势。总的来看，上游工业品的价格短期仍可能对下游造成压力，但全球疫情错位、经济复苏错位所造成的大宗商品涨价已进入下半场，未来 PPI 与 CPI 之间的剪刀差或将逐步缩小，国内通胀压力下半年可能将逐步减弱。国内经济下半年面临一定的下行压力，政治局会议强调货币政策要以我为主，所以即便是在美联储临近 Taper 的情况下，为了降低国内实体经济的融资成本，货币政策可能仍有一定空间；但政治局会议强调跨周期调节，也是为了明年的政策留力，所以年内货币政策大幅宽松的可能性也不大。

本周大盘震荡盘整。盘面上看，钢铁、化工和采掘板块涨幅居前。后市来看，赛道较为拥挤的成长板块内部出现分化，市场或逐步进入风格平衡阶段。一方面高景气的锂电、光伏和电子板块高位震荡，对利好趋于钝化，上行动力有所减弱，短期或有调整需求，但随大盘β调整后或迎布局机会。另一方面，消费与食品等下游需求板块经过大幅调整，估值逐步回落至合理区间，可适当均衡布局。

全球周新增病例增速继续抬升。截至 8 月 14 日当周，全球新冠肺炎累计确诊病例 207,465,825 例，较上周新增 4,528,996 例，周环比增 110,780 例。

本周定增项目新增证监会核准 0 家，发审委通过 3 家，股东大会通过 4 家，董事会预案 9 家。截止本周五，定价方式为竞价的增发预案：证监会核准 166 家，发审委通过 26 家，股东大会通过 174 家，董事会预案 64 家。

正文目录

1. 重要资讯 4
1.1. 金融数据季节性回落 4
1.2. CPI 小幅回落，PPI 小幅反弹 5
1.3. 银行体系流动性合理充裕 MLF8 月或仍缩量续作 7
2. 其他资讯 8
2.1. 中共中央、国务院印发《法治政府建设实施纲要（2021-2025 年）》 8
2.2. 央行发布二季度货币政策执行报告 8
2.3. 宁德时代登顶 A 股民企定增募资王 8
2.4. 索罗斯基金二季度持仓情况公布 8
2.5. 美国 7 月通胀有所放缓 9
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 11
3.4. 通货膨胀 12
3.5. 流动性 13
4. 定增动态 15
5. 经济日历 16

图表目录

图 1 (M1 和 M2 同比增速，%)....5
图 2 (新增社融规模及存量同比，亿元，%)....5
图 3 (新增人民币贷款余额同比，亿元，%)....5
图 4 (社会融资规模存量各项占比，%)....5
图 5 (CPI 当月同比，%)....6
图 6 (CPI 环比，%)....6
图 7 (CPI 猪肉当月同比，%)....6
图 8 (核心 CPI 当月同比，%)....6
图 9 (PPI 当月同比，%)....6
图 10 (生产资料和生活资料价格当月同比，%)....6
图 11 (Nymex 轻质原油月平均价，美元/桶)....7
图 12 (PPI 石油开采和石油加工业当月同比，%)....7
图 13 (钢材综合价格指数和 LME 铜月平均价格，美元/吨)....7
图 14 (PPI 黑色和有色金属冶炼和压延加工业同比，%)....7
图 15 (申万一级行业周涨跌幅，%)....9
图 16 (十年期美债收益率，%)....9
图 17 (全球新冠肺炎累计确诊及死亡病例，例，例)....10
图 18 (全球新冠肺炎当周新增及环比增加病例，例，例)....10
图 19 (全球及美国每百人新冠疫苗接种量，剂，剂)....10
图 20 (全球及美国新冠疫苗完全接种人数，万人)....10
图 21 (全球及美国新冠疫苗接种总量，万剂，万剂)....10
图 22 (美国新冠疫苗周接种量及环比变化，万剂，万剂)....10
图 23 (30 大中城市:商品房成交面积，万平方米)....11
图 24 (高炉开工率，%)....11
图 25（波罗的海干散货指数 BDI，点)....12
图 26 (中国出口集装箱运价指数，点)....12
图 27 (猪肉平均批发价，元/公斤)....12
图 28 (农产品批发价格 200 指数，2015 年=100)....12
图 29 (菜篮子产品批发价格 200 指数，2015 年=100)....12
图 30 (螺纹钢期货收盘价，元/吨)....13
图 31 (环渤海动力煤 Q5500K 综合平均价格指数，元/吨)....13
图 32 (水泥价格指数，点)....13
图 33 (上期有色金属指数，2002 年 1 月 7 日=1000)....13
图 34（公开市场货币净投放，亿元)....14
图 35 (存款类机构质押式回购加权利率隔夜，%)....14
图 36 (存款类机构质押式回购加权利率隔夜 7 天期，%)....14
图 37 (中债国债到期收益率 10 年期，%)....14

表 1 本周定增项目汇总情况....15
表 2 下周将公布的重要经济数据及财经大事....16

1.重要资讯

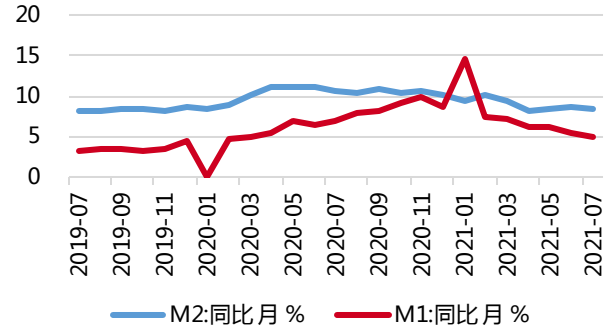
1.1.金融数据季节性回落

7 月，新增社融 1.06 万亿元，同比减少 6362 亿元，环比减少 2.6 万亿元。新增社融较 2019 年同期两年平均下降 9.3%，增速明显较低。社融存量同比增速 10.70%，比前值下降 0.3 个百分点。新增人民币贷款 1.08 万亿元，环比减少 1.04 亿元。整体来看，实体融资需求有所走弱，社融或季节性回落。M2、M1 增速双双回落。7 月 M2 与 M1 增速分别降至 8.3%与 4.9%,也显示出信贷派生情况明显收缩,二者同比增速剪刀差扩大至 3.4%。M2 回落主要源于居民存款与非银存款大幅下降。而 M1 下滑或与企业活期存款下降有关。

贷款情况看，企业中长期贷款同比回落。7 月居民部门贷款增加 4,059 亿元，同比少增 3519 亿，其中短期贷款、中长期贷款均同比少增，或与近期全国地产调控趋严有关。7 月企业部门贷款增加 4,334 亿元，同比多增 1689 亿，其中，票据融资同比去年多增，形成一定拉动，企业短贷和中长贷均同比少增。从结构看，7 月末对实体经济发放的人民币贷款余额占同期社融存量 61.3%，同比高 1 个百分点。

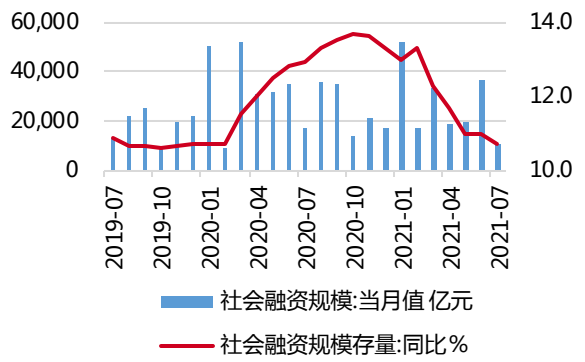
总体来看，7 月实体融资需求有所走弱，社融季节性回落。信托和未贴现汇票的大幅减少，一定程度上反映表外融资有所萎缩，显示监管趋严叠加下行压力开始显现。今年前 7 个月专项债发行进度较缓，7 月政治局会议中提到“合理把握预算内投资和地方政府债券发行进度，推动今年底明年初形成实物工作量。”预计下半年专项债发行或有提速，随着后续社融基数抬升，预计未来社融数据维持中性波动。

图 1 (M1 和 M2 同比增速，%)



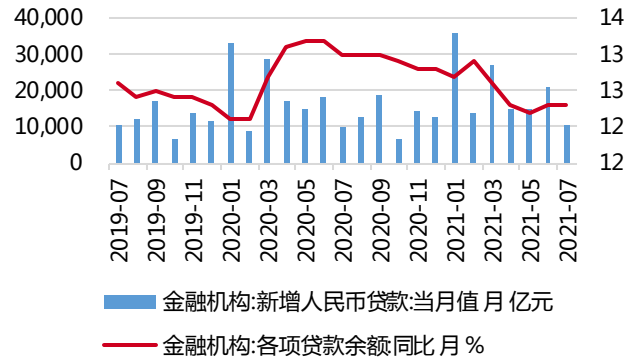
资料来源：央行，东海证券研究所

图 2 (新增社融规模及存量同比，亿元，%)



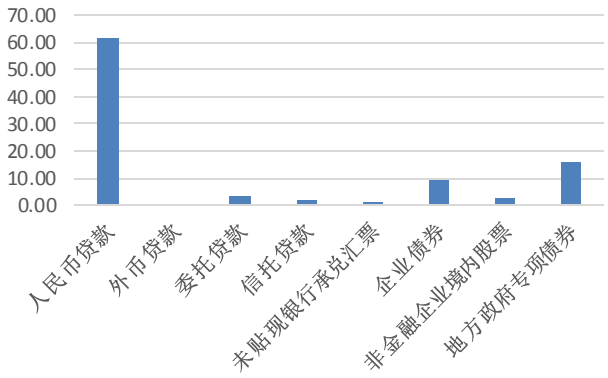
资料来源：央行，东海证券研究所

图 3 (新增人民币贷款余额同比，亿元，%)



资料来源：央行，东海证券研究所

图 4 (社会融资规模存量各项占比，%)



资料来源：央行，东海证券研究所

1.2.CPI 小幅回落，PPI 小幅反弹

2021 年 7 月，CPI 当月同比 1.0%，前值 1.1%；环比 0.3%，前值-0.4%；PPI 当月同比 9.0%，前值 8.8%；环比 0.5%，前值 0.3%。

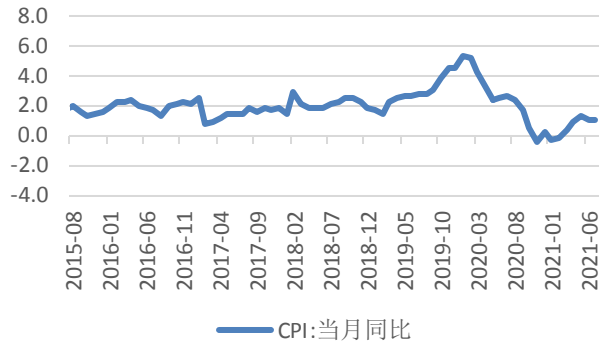
CPI 受食品价格拖累，核心 CPI 有所上升。本月食品价格基数继续上升，导致同比跌幅扩大 2 个百分点至-3.7%。其中，猪价同比-43.5%，较上月继续回落 7 个百分点，7 月上旬生猪价格有一定的反弹，但进入下旬之后猪价重新回落。虽然猪粮比价跌至警示区间，收储短期可能缓解猪肉下跌的速度，但能繁母猪存栏量仍在回升，猪肉仍面临供给压力；此外由于猪价高基数影响，对于 CPI 的拖累也仍将持续。其他食品分项中，鲜菜受灾害天气影响，运输生产成本上升，价格环比 1.3%，但同比涨幅回落至-4.0%，蛋类价格同比 15.6%，仍相对较高。非食品价格同比涨幅由 1.7%升至 2.1%，六大类价格中交通通信、居住、教育文化和娱乐、医疗保健同比涨幅扩大，其中交通通信受油价上涨以及暑期出游影响同比涨幅扩大至 6.9%，衣着、生活用品及服务同比涨幅持平上月。7 月核心 CPI 同比 1.3%，较上月上升 0.4 个百分点，表明通胀正在逐步传导，但整体仍然比较温和。总的来看，我们认为年内 CPI 受食品价格拖累，受非食品价格支撑的格局不会改变，下半年可能仍将维持稳步上升。

PPI 小幅反弹，但难改下行趋势。翘尾因素继续下滑至 2.01%，但新涨价因素由 6.4%升至 6.9%，两者综合作用下 PPI 同比较上月上升 0.2 个百分点，反弹持平 5 月高位。从 7 月主要大宗商品月均价格上来看，除水泥及铜价小幅下跌，其余均有不同程度的上涨。其中，原油受全球经济继续复苏影响，Nymex 轻质原油价格上升 1.05 美元/吨至 72.38 美元/桶；钢材综合价格指数上涨 2.09 至 149.12；上期有色金属价格指数上涨 69.78 至 3919.27；

动力煤受高温天气影响，需求旺盛，单月价格由 644 升至 672 元/吨。7 月政治局会议提出，要纠正运动式“减碳”，短期过度的限产可能会被纠正，同时目前保供稳价政策仍在不断推进，大宗商品供给紧张可能会有所缓和，PPI 下半年大概率仍会是下行的趋势。

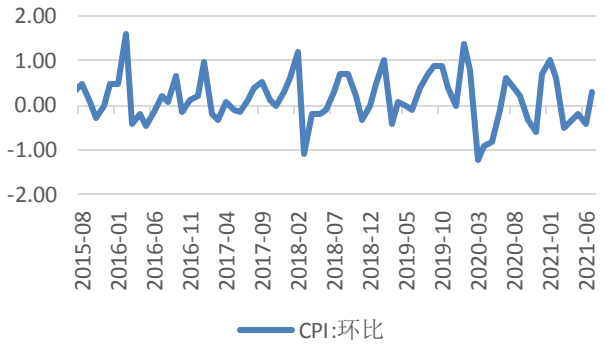
总的来看，上游工业品的价格短期仍可能对下游造成压力，但全球疫情错位、经济复苏错位所造成的大宗商品涨价已进入下半场，未来 PPI 与 CPI 之间的剪刀差或将逐步缩小，国内通胀压力下半年可能将逐步减弱。国内经济下半年面临一定的下行压力，政治局会议强调货币政策要以我为主，所以即便是在美联储临近 Taper 的情况下，为了降低国内实体经济的融资成本，货币政策可能仍有一定空间；但政治局会议强调跨周期调节，也是为了明年的政策留力，所以年内货币政策大幅宽松的可能性也不大。

图 5 (CPI 当月同比，%)



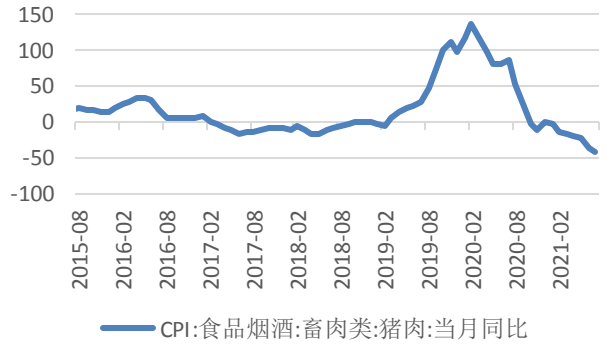
资料来源：国家统计局，东海证券研究所

图 6 (CPI 环比，%)



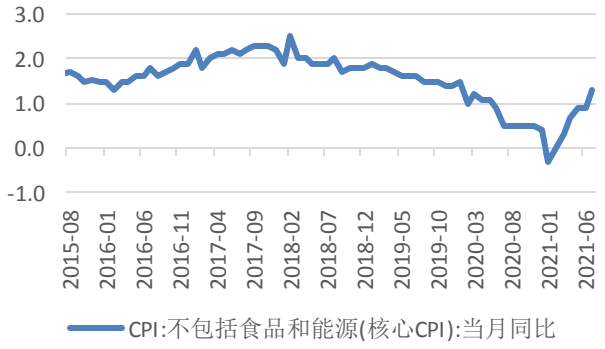
资料来源：国家统计局，东海证券研究所

图 7 (CPI 猪肉当月同比，%)



资料来源：国家统计局，东海证券研究所

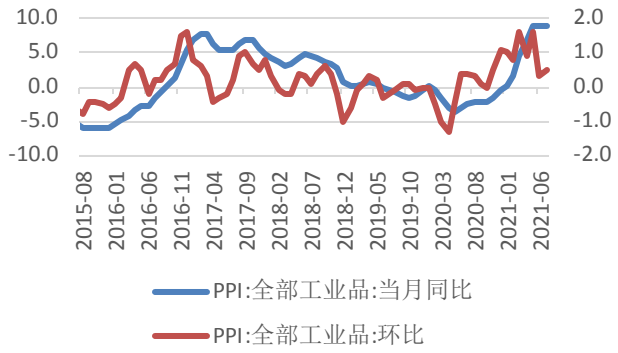
图 8 (核心 CPI 当月同比，%)



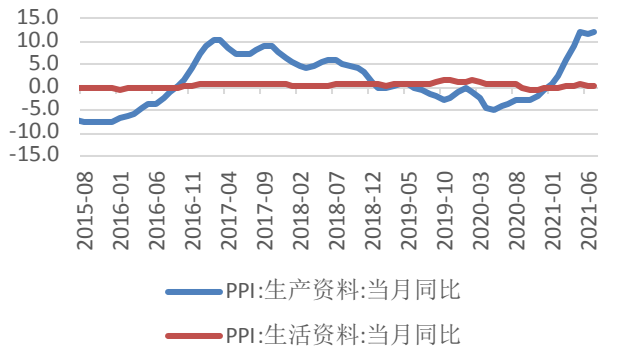
资料来源：国家统计局，东海证券研究所

图 9 (PPI 当月同比，%)

图 10 (生产资料和生活资料价格当月同比，%)

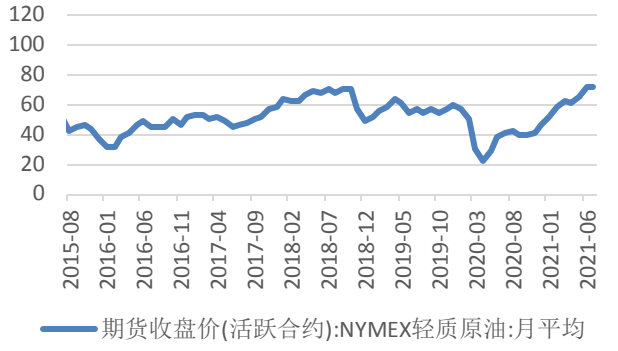


资料来源：国家统计局，东海证券研究所



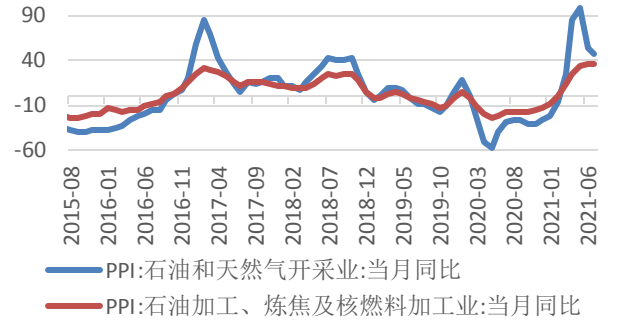
资料来源：国家统计局，东海证券研究所

图 11 (Nymex 轻质原油月平均价，美元/桶)



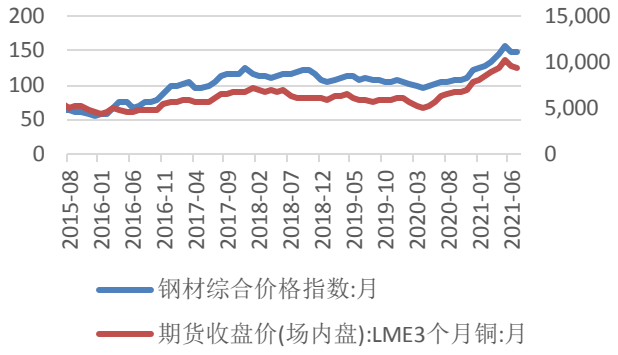
资料来源：Nymex，东海证券研究所

图 12 (PPI 石油开采和石油加工业当月同比，%)



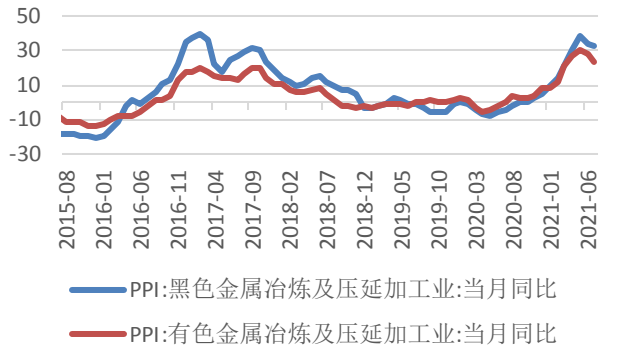
资料来源：国家统计局，东海证券研究所

图 13 (钢材综合价格指数和 LME 铜月平均价格，美元/



资料来源：中国钢铁工业协会，LME，东海证券研究所

图 14 (PPI 黑色和有色金属冶炼和压延加工业同比，%)



资料来源：国家统计局，东海证券研究所

1.3.银行体系流动性合理充裕 MLF8 月或仍缩量续作

8 月 10 日央行公告称，为维护银行体系流动性合理充裕，当日以利率招标方式开展了 100 亿元 7 天期逆回购操作，中标利率 2.20%。当日 100 亿元逆回购到期。完全对冲到量期。当前每月月中固定时间开展 MLF 操作、每日连续开展公开市场操作已逐步形成央行惯例。截至 8 月 10 日，央行月内连续 7 个交易日，每日开展 100 亿元逆回购滚动操作，合计操作量 700 亿元，操作利率维持 2.2%不变，合计逆回购到期量 1100 亿元，故央行实现净回笼 400 亿元。体现了货币政策的连续性、稳定性和可持续性。此前，央行在 7 月 15 日降准 0.5 个百分点，缩量等价续作了 1000 亿元 MLF，当日降准释放约 1 万亿元的长期资金中一部分用于置换当日到期的 MLF。市场流动性整体充裕。

今年三季度共1.7万亿元的MLF将到期，其中8月份到期量为7000亿元。展望未来，全面降准背景释放长期资金效应下， 8月份MLF仍很可能缩量续作，但在未来地方债发行加速的预期下，缩量的程度会比7月份更小，以减缓流动性波动。今年上半年我国货币政策力度已基本回到疫情前的常态，与《2021年第二季度货币政策执行报告》中方向相匹配，稳健的货币政策灵活精准、合理适度，搞好跨周期政策设计，保持政策连续性、稳定性、可持续性，货币政策总体以稳为主。

2.其他资讯

2.1.中共中央、国务院印发《法治政府建设实施纲要（2021-2025年）》

《纲要》提出，健全外商投资准入前国民待遇加负面清单管理制度，推动规则、规制、管理、标准等制度型开放。加强和改进反垄断与反不正当竞争执法，强化公平竞争审查制度刚性约束，及时清理废除妨碍统一市场和公平竞争的各种规定和做法。积极推进科技创新、防范风险、反垄断等重要领域立法，及时跟进研究数字经济、互联网金融、人工智能、大数据、云计算等相关法律制度，以良法善治保障新业态新模式健康发展。

纲要提出，加大食品药品、公共卫生、自然资源、生态环境、安全生产、劳动保障、城市管理、交通运输、金融服务、教育培训等关系群众切身利益的重点领域执法力度。分领域梳理群众反映强烈的突出问题，开展集中专项整治。建立完善严重违法惩罚性赔偿和巨额罚款制度、终身禁入机制，让严重违法者付出应有代价。

2.2.央行发布二季度货币政策执行报告

二季度货币政策执行报告称：总体而言，货币与通胀的关系没有变化，货币大量超发必然导致通胀，稳住通胀的关键还是要管住货币。下一阶段要统筹做好今明两年宏观政策衔接，保持货币政策稳定性，增强前瞻性、有效性，既有力支持实体经济，又坚决不搞“大水漫灌”，以适度的货币增长支持经济高质量发展，助力中小企业和困难行业持续恢复，保持经济运行在合理区间。要继续坚持以市场供求为基础、参考一篮子货币进行调节、有管理的浮动汇率制度，合理使用货币政策工具，加强跨境融资宏观审慎管理，通过多种方式合理引导预期，引导企业和金融机构树立“风险中性”理念，保持人民币汇率在合理均衡水平上的基本稳定。

2.3.宁德时代登顶A股民企定增募资王

去年7月才成功定增募资近200亿的宁德时代，昨晚再次抛出大手笔定增方案，拟募资不超582亿元，用于投资锂电池等相关项目，其中93亿元将用于补充流动资金。582亿元的定增规模，已经超过宁德时代2020年503亿元的营业收入规模，这笔定增也将成为A股史上最大的民企定增融资额度。

2.4.索罗斯基金二季度持仓情况公布

索罗斯基金继续押注科技股，建仓做多 24 只股票，其中包括亚马逊等三大龙头科技股，清仓 14 只股票。桥水基金重仓必需消费和芯片股；贝莱德大幅抛售阿里巴巴，累计减持 7402 万股，减持幅度高达 88.28%；而和贝莱德操作相反，高盛大举买入阿里巴巴。

2.5.美国 7 月通胀有所放缓

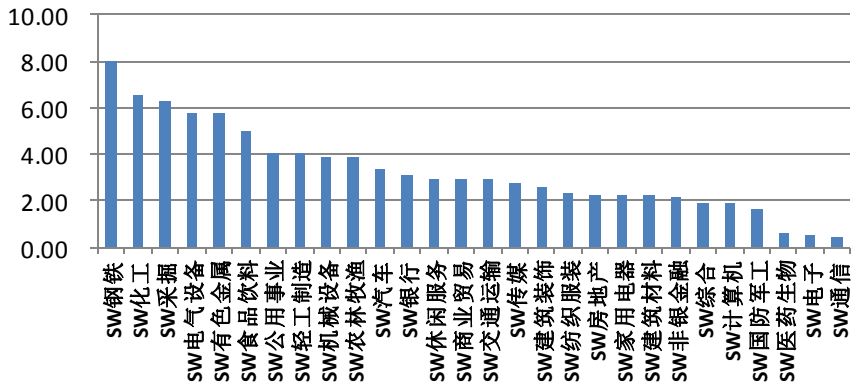
美国劳工部数据显示，美国 7 月 CPI 环比上涨 0.5%，同比上涨 5.4%，前值分别为 0.9%、5.4%。扣除食品和能源成本的核心 CPI 环比上涨 0.3%，同比上涨 4.3%，前值分比为 0.9%、4.5%。

3.市场高频数据

3.1.股票市场

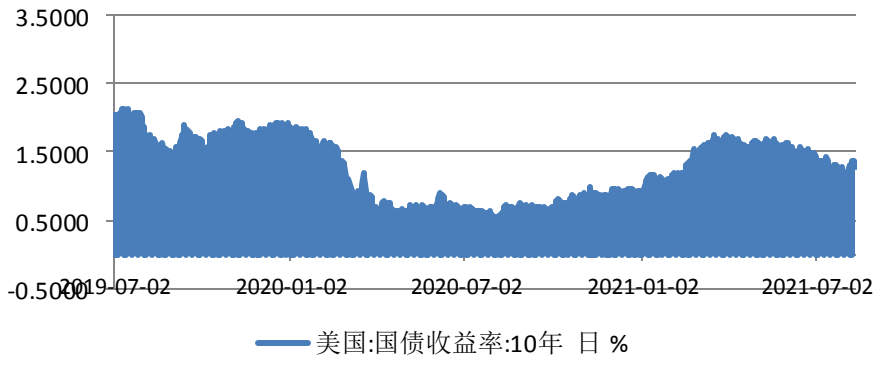
本周大盘震荡盘整。盘面上看，钢铁、化工和采掘板块涨幅居前。后市来看，赛道较为拥挤的成长板块内部出现分化，市场或逐步进入风格平衡的阶段。一方面高景气的锂电、光伏和电子板块高位震荡，对利好趋于钝化，上行动力有所减弱，短期或有调整需求，但随大盘β调整后或迎布局机会。另一方面，消费与食品等下游需求板块经过大幅的调整，估值逐步回落至合理区间，可适当均衡布局。

图 15 (申万一级行业周涨跌幅，%)



资料来源：Wind、东海证券研究所

图 16 (十年期美债收益率，%)



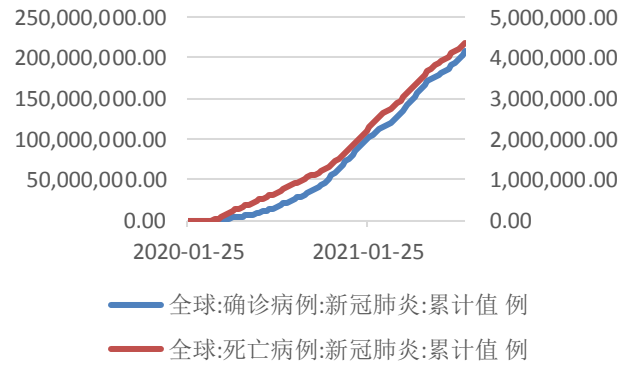
资料来源：美联储、东海证券研究所

3.2.新冠疫情及疫苗接种情况

全球周新增病例增速继续抬升。截至 8 月 14 日当周，全球新冠肺炎累计确诊病例 207,465,825 例，较上周新增 4,528,996 例，周环比增 110,780 例。

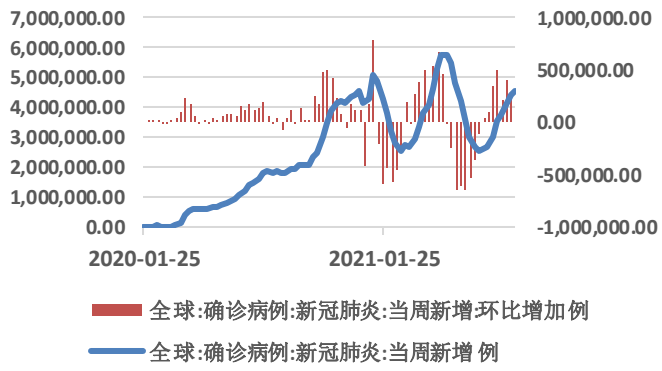
美国疫苗接种量周环比继续下降。截至 8 月 14 日当周，美国新冠疫苗周接种量为 503.65 万剂次，较上周环比增加 23.64 万剂。美国每百人疫苗接种量升至 106.38，环比上升 1.54；全球每百人疫苗接种量为 60.26，环比上 3.30。

图 17 (全球新冠肺炎累计确诊及死亡病例，例，例)



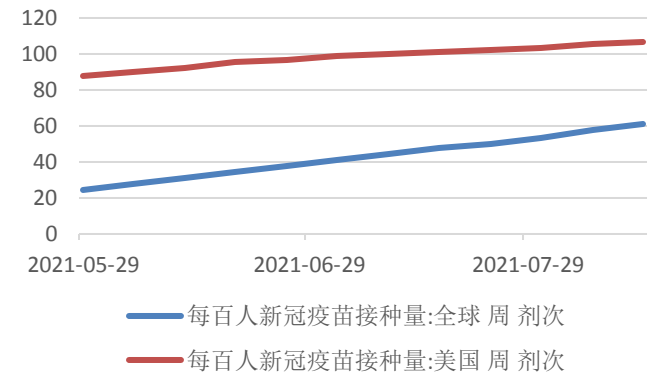
资料来源：Wind、东海证券研究所

图 18 (全球新冠肺炎当周新增及环比增加病例，例，例)



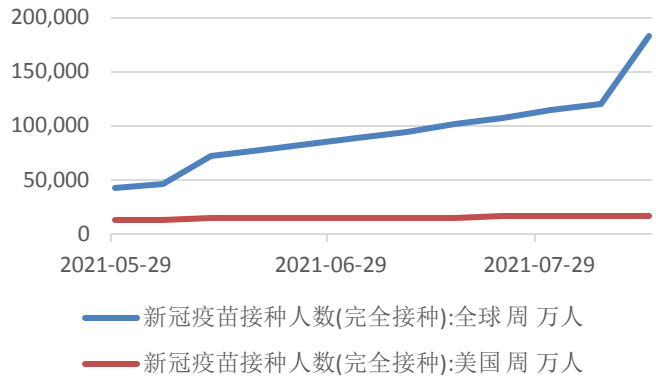
资料来源：Wind、东海证券研究所

图 19 (全球及美国每百人新冠疫苗接种量，剂，剂)



资料来源：Wind、东海证券研究所

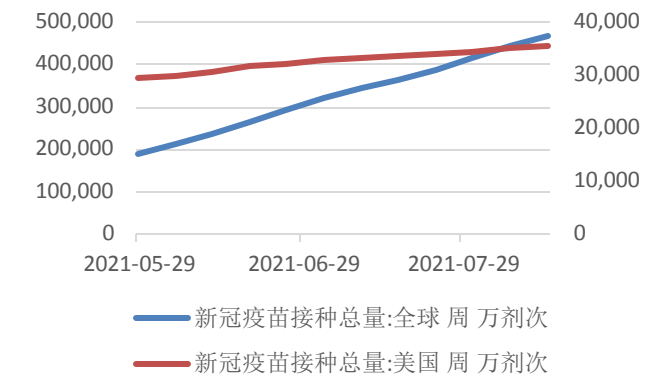
图 20 (全球及美国新冠疫苗完全接种人数，万人)



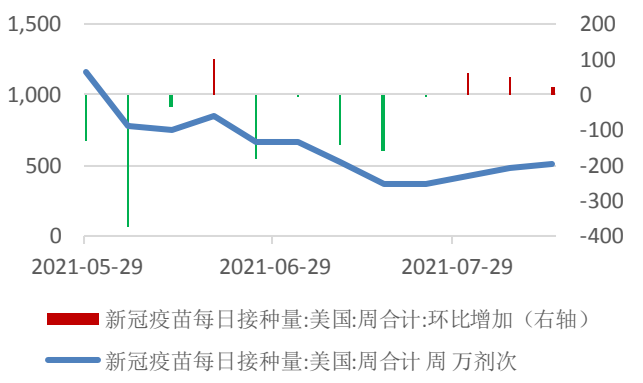
资料来源：Wind、东海证券研究所

图 21 (全球及美国新冠疫苗接种总量，万剂，万剂)

图 22 (美国新冠疫苗周接种量及环比变化，万剂，万剂)



资料来源：Wind、东海证券研究所

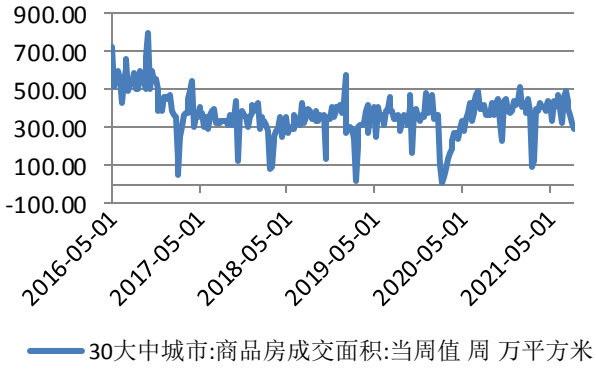


资料来源：Wind、东海证券研究所

3.3.经济增长

商品房成交面积环比下降，高炉开工率同比下降。2021 年 8 月 13 日,30 个大中城市商品房 7 天成交 280.51 万平方米，同比-22.13%，环比-9.53%。高炉开工率 57.6%，同比-13.67 个百分点,环比 0.42 个百分点。中国公路物流运价指数 1000.65 点,同比 1.49%,环比-0.01%。天津航运指数 1760.56，同比 165.98%，环比 1.34%。波罗的海干散货指数 BDI3566,同比 123.57%,环比 5.78%。中国出口集装箱运价指数 CCFI2978.47,环比-0.94。

图 23 (30 大中城市:商品房成交面积，万平方米)



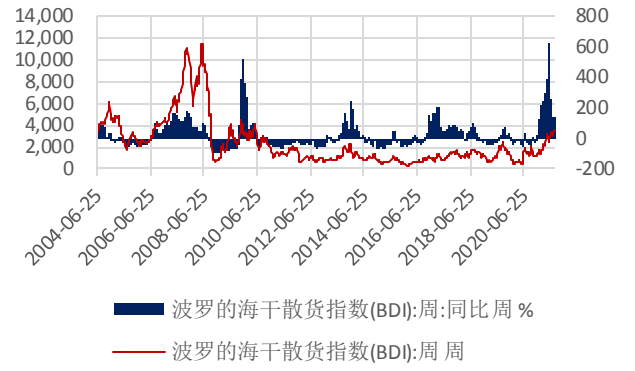
资料来源：Wind、东海证券研究所

图 24 (高炉开工率，%)



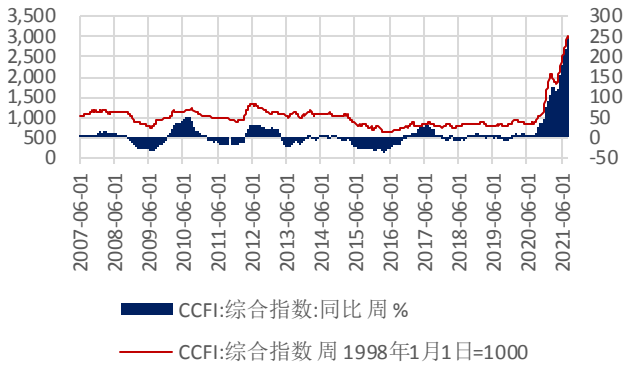
资料来源：Wind、东海证券研究所

图 25（波罗的海干散货指数 BDI，点）



资料来源：Wind、东海证券研究所

图 26 (中国出口集装箱运价指数，点)

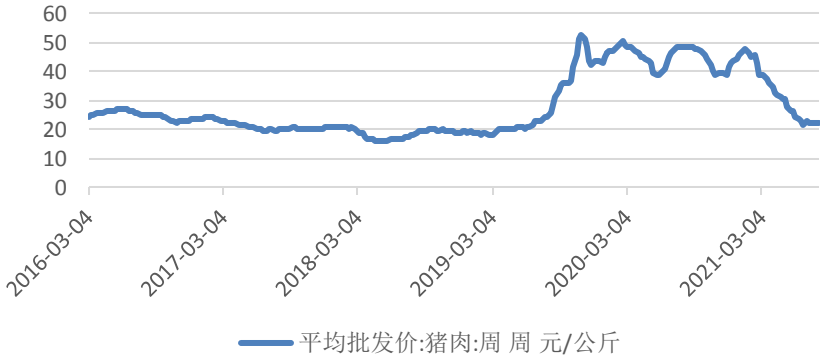


资料来源：Wind、东海证券研究所

3.4.通货膨胀

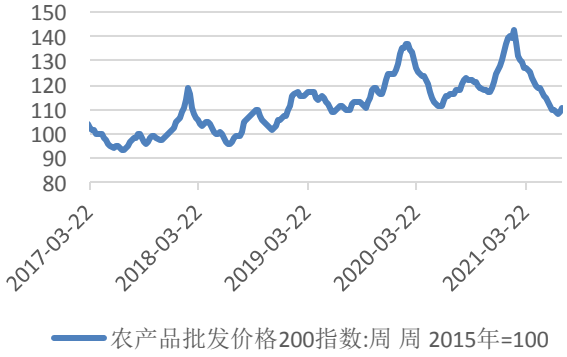
猪肉批发价格下跌，农产品批发价格环比下降。2021 年 8 月 13 日,农业部猪肉平均批发价格 21.4 元/公斤，同比-55.65%，周环比-3.39%。农业部农产品批发价格 200 指数 114，周环比-0.46%。菜篮子产品批发价格 200 指数 115.69，周环比 2.55%。

图 27 (猪肉平均批发价，元/公斤)



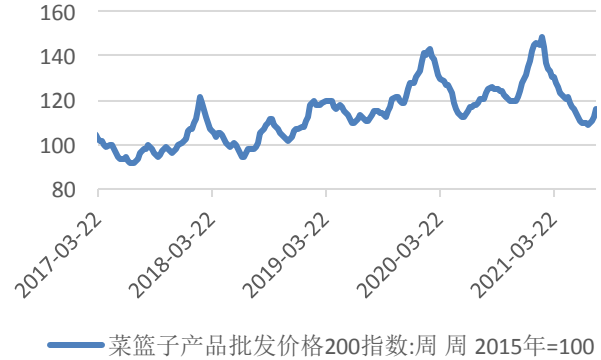
资料来源：农业部、东海证券研究所

图 28 (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

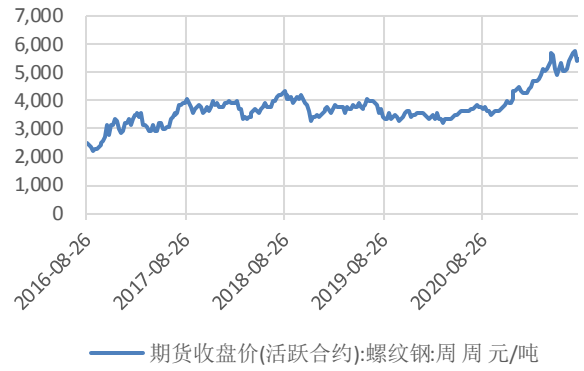
图 29 (菜篮子产品批发价格 200 指数，2015 年=100)



资料来源：农业部、东海证券研究所

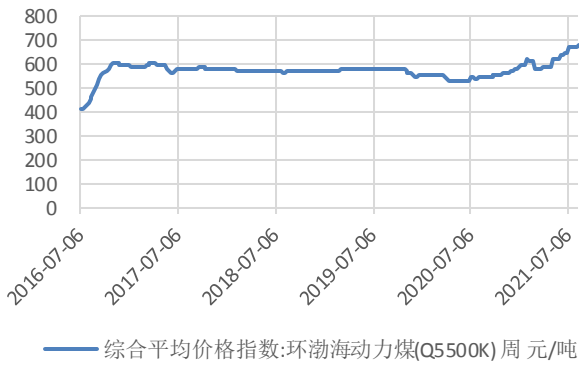
螺纹钢价格周环比上升，水泥价格指数周环比上升。2021 年 8 月 13 日,螺纹钢期货价格 5482 元/吨，同比 44.3%，环比 1.91%。环渤海动力煤价格指数（Q5500K）682 元/吨，同比 25.37%，环比 1.34%。中国水泥网水泥价格指数 142.29 点，同比 3.06%，环比 2.11%。上期有色金属指数 3971.12，同比 30.2%，周环比-1.96%。

图 30 (螺纹钢期货收盘价，元/吨)



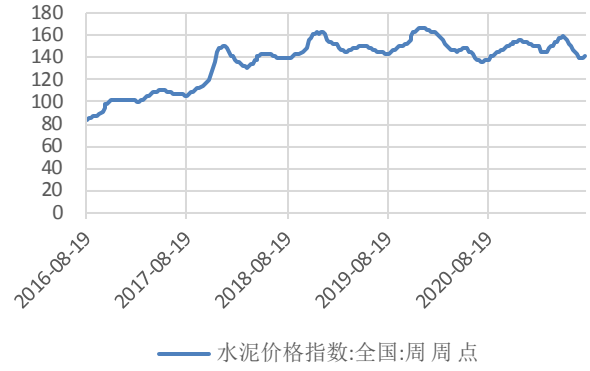
资料来源：中国钢铁工业协会、东海证券研究所

图 31 (环渤海动力煤 Q5500K 综合平均价格指数，元/吨)



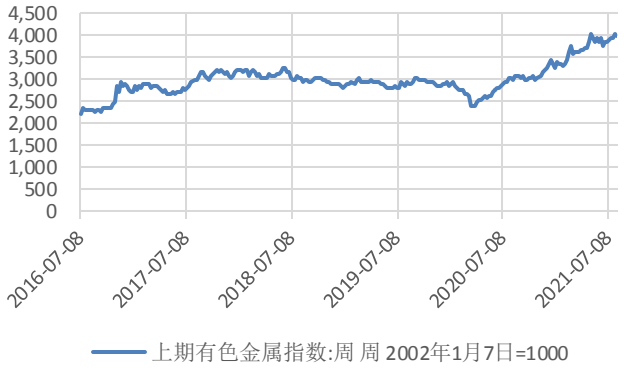
资料来源：海运煤炭网、东海证券研究所

图 32 (水泥价格指数，点)



资料来源：中国水泥网、东海证券研究所

图 33 (上期有色金属指数，2002 年 1 月 7 日=1000)

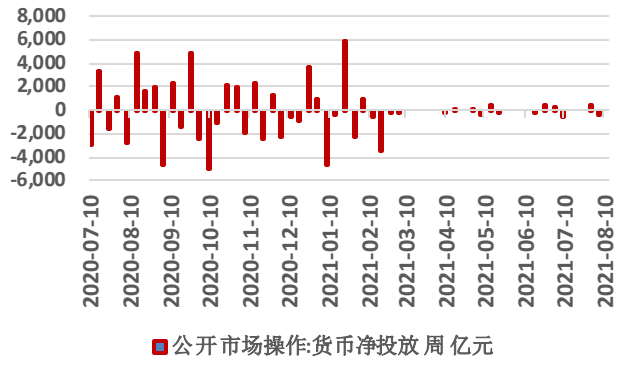


资料来源：上海期货交易所、东海证券研究所

3.5.流动性

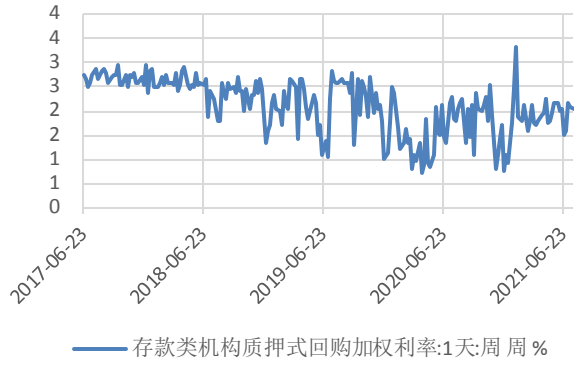
资金面相对平衡。2021 年 8 月 13 日,本周公开市场操作净投放资金 0 亿元，其中货币投放 500 亿元，货币回笼 500 亿元。存款类机构质押式回购加权利率隔夜 2.0363%，环比-4.36 个基点；7 天期 2.186%，环比 21.09 个基点。SHIBOR 隔夜利率 1.859%，环比-31.9 个基点；7 天期 2.193%，环比-0.4 个基点。中债 10 年期国债收益率为 2.8139%，环比-2.24 个基点。

图 34（公开市场货币净投放，亿元）



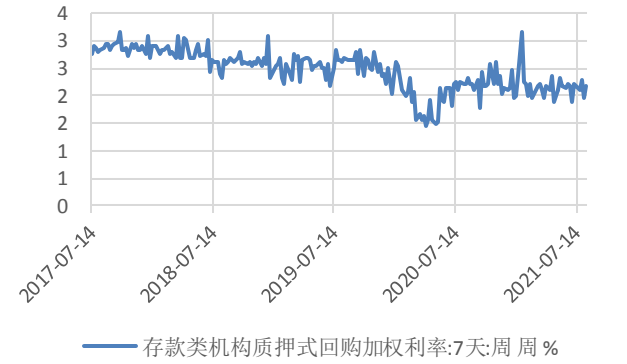
资料来源：中国人民银行、东海证券研究所

图 35 (存款类机构质押式回购加权利率隔夜，%)



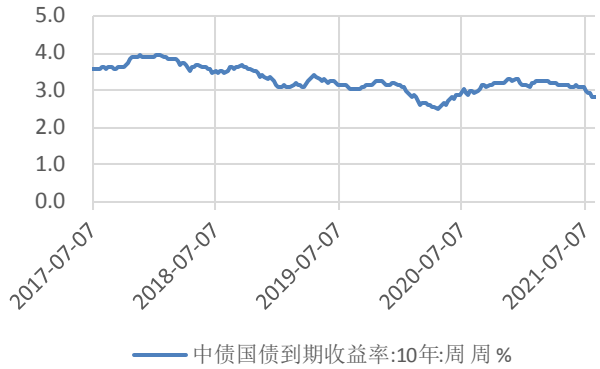
资料来源：中国货币网、东海证券研究所

图 36 (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 37 (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

本周定增项目新增证监会核准 0 家，发审委通过 3 家，股东大会通过 4 家，董事会预案 9 家。截止本周五，定价方式为竞价的增发预案：证监会核准 166 家，发审委通过 26 家，股东大会通过 174 家，董事会预案 64 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
发审委通过	605358.SH	立昂微	544.03	55.11	12,017.40	135.81	52.00	2021-08-10	电子
	300687.SZ	赛意信息	100.65	73.28	6,512.91	27.67	6.50	2021-08-12	计算机
	600859.SH	王府井	213.47	213.47	15,525.01	27.50	40.00	2021-08-12	商业贸易

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	300656.SZ	民德电子	61.48	42.45	3,593.70	51.32	5.00	2021-08-07	电子
	300751.SZ	迈为股份	720.49	366.68	3,093.05	698.81	28.12	2021-08-09	机械设备
	300163.SZ	先锋新材	20.29	20.27	14,220.00	4.28	5.11	2021-08-09	化工
	605377.SH	华旺科技	49.78	12.37	8,611.72	17.34	8.20	2021-08-12	轻工制造

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	600481.SH	双良节能	141.41	141.41	48,817.67	8.69	35.00	2021-08-09	机械设备
	600361.SH	华联综超	36.69	36.69		5.51	15.00	2021-08-07	商业贸易
	300168.SZ	万达信息	148.33	148.17	35,550.64	12.49	30.00	2021-08-07	计算机
	000705.SZ	浙江震元	24.62	20.78	10,023.70	7.37	6.01	2021-08-10	医药生物
	601606.SH	长城军工	93.72	93.72	10,863.43	12.94	6.63	2021-08-11	国防军工
	600461.SH	洪城环境	71.77	68.94	5,528.51	7.57	3.68	2021-08-12	公用事业
	688135.SH	利扬芯片	68.98	14.66	2,728.00	50.57	13.65	2021-08-12	电子
	300264.SZ	佳创视讯	22.84	18.67	6,196.50	5.53	1.42	2021-08-12	计算机
	300750.SZ	宁德时代	11692.78	10190.32	23,290.08	502.05	582.00	2021-08-13	电气设备

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
2021/8/16	中国	7 月工业增加值:当月同比(%)	8.3	7.85
2021/8/16	中国	7 月固定资产投资:累计同比(%)	12.6	11.37
2021/8/16	中国	7 月社会消费品零售总额:当月同比(%)	12.1	11.59

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