宏观策略日报：美国 8 月消费者信心指数创 10 年新低

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：吴骏燕

执业证书编号：S0630517120001

电话：20333916

邮箱：wjyan@longone.com.cn

相关研究报告

投资要点：

美国 8 月消费者信心指数创 10 年新低。美国 8 月密歇根大学消费者信心指数初值 70.2，创 2011 年以来最低水平，前值 81.2，市场预期 81.2。如此大的环比变动，过去 20 年间仅发生于 2008 年金融危机期间以及去年第一波疫情之后。对美国经济的担忧、叠加通胀持续处于高位，以及近期德尔塔病毒的扰动导致消费者信心的下滑。8 月 14 日，美国新增新冠肺炎确诊病例 7 日平均达 13 万例以上，疫情仍然相对严重。消费者信心的下滑，可能会进一步抑制消费者的个人支出，对美国的经济复苏不利。

融资余额增长。8 月 12 日，A 股融资余额 16925.77 亿元，环比增长 68.78 亿元；融资融券余额 18576.39 亿元，环比增长 74.25 亿元。融资余额减融券余额 15275.15 亿元，环比增长 63.31 亿元。

陆股通净流出，港股通净流出。8 月 13 日，陆股通当日净买入成交-12.38 亿元，其中买入成交 608.85 亿元，卖出成交 621.23 亿元，累计净买入成交 14481.97 亿元。港股通当日净买入成交-22.53 亿港元，其中买入成交 152.57 亿港元，卖出成交 175.10 亿港元，累计净买入成交 21455.66 亿港元。

货币市场利率上涨。8 月 13 日，上海银行间同业拆放利率 SHIBOR 隔夜利率为 2.1760%，上涨 23.60BP，SHIBOR 一周为 2.1970%，上涨 4.70BP。存款类机构质押式回购加权利率隔夜为 2.1609%，上涨 21.62BP，一周为 2.1860%，上涨 6.64BP。中债国债到期收益率 10 年期为 2.8792%，上涨 2.26BP。

欧美股市上涨。8 月 13 日，道琼斯工业平均指数报收 35515.38 点，上涨 0.04%；标普 500 指数报收 4468.00 点，上涨 0.16%；纳斯达克指数报收 14822.90 点，上涨 0.04%。欧洲股市，法国 CAC 指数报收 6896.04 点，上涨 0.20%；德国 DAX 指数报收 15977.44 点，上涨 0.25%；英国富时 100 指数报收 7218.71 点，上涨 0.35%。亚太市场方面，日经指数报收 27977.15 点，下跌 0.14%；恒生指数报收 26391.62 点，下跌 0.48%。

美元指数下跌。8 月 13 日，美元指数下跌 0.55%，至 93.0176。欧元兑美元上涨 0.55%，至 1.1729。美元兑日元下跌 0.75%，至 110.4450。英镑兑美元上涨 0.42%，至 1.3808。人民币兑美元即期汇率报收 6.4830，贬值 0.09%。离岸人民币兑美元即期汇率报收 6.4772，升值 0.00%。人民币兑美元中间价报收 6.4799，贬值 0.07%。

黄金上涨、原油下跌、期铜上涨。8 月 13 日，COMEX 黄金期货上涨 1.56%，报收 1781.50 美元/盎司。WTI 原油期货下跌 1.28%，报收 68.03 美元/桶。布伦特原油期货下跌 1.26%，报收 70.25 美元/桶。LME 铜 3 个月期货上涨 0.58%，报收 9520 美元/吨。

正文目录

1. 宏观要点 3
2. A 股市场 3
3. 中报业绩情况 6
4. 市场资金情况 6
4.1. 融资融券 6
4.2. 沪港通、深港通 7
5. 利率情况 7
6. 海外市场 8
6.1. 股市 8
6.2. 汇率 9
6.3. 大宗商品 9

图表目录

图 1 (上证综合指数及成交量，点，亿元) 4
图 2 (深证成分指数及成交量，点，亿元) 4
图 3 (创业板指数，点，亿元) 4
图 4 (科创 50 指数，点，亿元) 4
图 5 (融资余额及环比增加，亿元) 6
图 6 (融券余额-融券余额，亿元) 6
图 7 (北向资金当日净买入成交金额，亿元) 7
图 8 (南向资金当日净买入金额，亿元) 7
图 9 (存款类机构质押式回购加权利率:1 天，%) 7
图 10 (存款类机构质押式回购加权利率:7 天，%) 7
图 11 (中债国债到期收益率 10 年期，%) 8
图 12 (中债国债到期收益率 1 年期，%) 8
图 13 (美国道琼斯工业平均指数) 8
图 14 (美国标准普尔 500 指数) 8
图 15 (美国纳斯达克综合指数) 9
图 16 (恒生指数) 9
图 17 (美元指数，1973 年=100) 9
图 18 (美元兑人民币 USDCNH:即期汇率) 9
图 19 (COMEX 黄金期货，美元/盎司) 10
图 20 (LME 铜 3 个月期货收盘价，美元/吨) 10
图 21 (布伦特原油期货价格，美元/桶) 10
图 22 (美国 WTI 原油期货，美元/桶) 10

1.宏观要点

美国 8 月消费者信心指数创 10 年新低

美国 8 月密歇根大学消费者信心指数初值 70.2，创 2011 年以来最低水平，前值 81.2，市场预期 81.2。如此大的环比变动，过去 20 年间仅发生于 2008 年金融危机期间以及去年第一波疫情之后。对美国经济的担忧、叠加通胀持续处于高位，以及近期德尔塔病毒的扰动导致消费者信心的下滑。8 月 14 日，美国新增新冠肺炎确诊病例 7 日平均达 13 万例以上，疫情仍然相对严重。消费者信心的下滑，可能会进一步抑制消费者的个人支出，对美国的经济复苏不利。

2.A 股市场

上证指数上交易日延续小幅回落，收盘下跌 8 点，跌幅 0.24%，收于 3516 点。深成指、创业板、科创板指数均呈回落。上证指数上交易日震荡收星，量能变化不明显，大单资金净流出加码，全天净流出超 196 亿元。日线 MACD 尚未明显走弱。指数连续三个交易日小幅震荡下挫，目前落到 30 日均线支撑位，盘中可能有反弹举动。但中短期均线呈现矛盾，震荡整理或并未结束。

从分钟线看，上证 60 分钟线 MACD 死叉，目前尚未有明显向好迹象。60 分钟线跌破其上升通道下轨，短线或有反弹举动，但若不能快速修复指标体系，反弹之后仍或有回落整理动能。

从周线看，上证上周涨幅 1.68%，虽上破了 5、20 周均线压力位，但周 K 线留上影线，本周仍需关注指数能否守住战果。

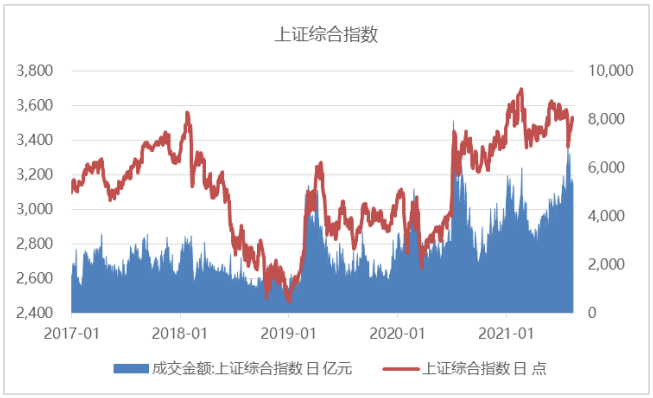
从深成指、创业板看，深成指连续三个交易日震荡下挫，上交易日跌破 30 日均线并收于之下，120 分钟线 MACD 死叉成立，短线或延续震荡整理。创业板跌破 60 日均线并收于之下，下方缺口支撑位或有短暂支撑。但指标尚未走好，震荡调整还尚未出现明显结束迹象。

上交易日收红板块占比 50%，收红个股占比 41%，涨超 9%的个股 84 只，跌超 9%的个股 9 只。上交易日赚钱效应尚好，但表现弱于之前交易日。化工类板块，如磷化工、碳纤维、丙烯酸等涨幅居前，种植业与林业、转基因、农业种植、玉米等板块，横盘震荡几个交易日之后，再度大涨。目前这些板块技术上尚未明显走弱，但均涨幅过大，需紧密观察。而芯片概念、华为概念、集成电路概念等板块，大单资金净流出仍较为可观。仍需密切观察。

具体到各板块，种植业与林业板块，前期曾经关注。其在下降趋势线及近期高点平台受阻，震荡回落后，又渐次拉升，昨日大幅收涨超 4%，两市涨幅第二。量能放大、大单资金净流入超 2.6 亿元，日线 MACD 金叉延续。目前从日线指标体系看尚未有明显走弱迹象，但其上方面临前期缺口压力位，在此附近或有震荡整理，整理充分后或仍有上行动能。鸿蒙概念板块昨日跌幅居前，收盘下跌超 3.8%，大单资金净流出超 9 亿元。。该板块我们前期曾关注到，之后几次向上突破下降通道上轨压力位，均未成功。上交易日跳空向下，回落收阴，目前指标体系看，调整尚不充分，需适当谨慎。半导体及元件板块上交易日回落超 3.1%，大单资金涌出超 95 亿元。目前处于 5 周均线支撑位。周 KDJ 死叉成立，短线或仍有回落整理动能。但这种板块前期资金介入较深，从筹码分布看，筹码尚未从低位大规模转移到高位。目前看仍或是一个宽幅震荡的过程。

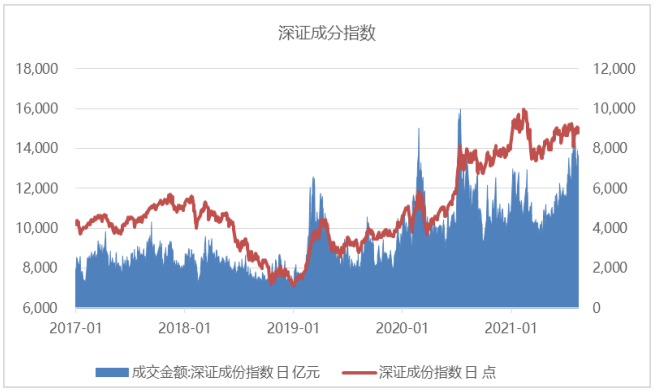
目前上证、深成指、创业板等各指标调整均不充分，虽仍或有小幅反弹，但板块个股分化，我们暂时观望指数进一步发展。

图 1 (上证综合指数及成交量，点，亿元)



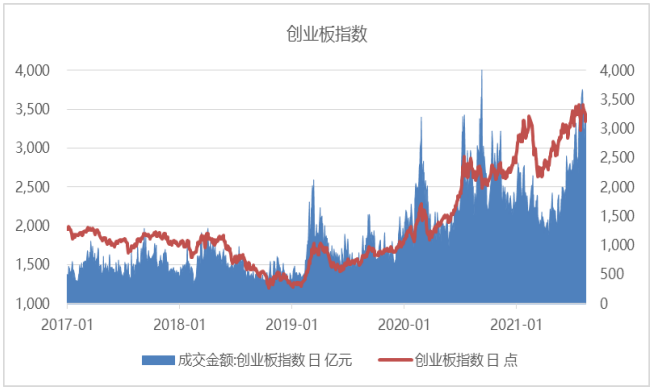
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 2 (深证成分指数及成交量，点，亿元)



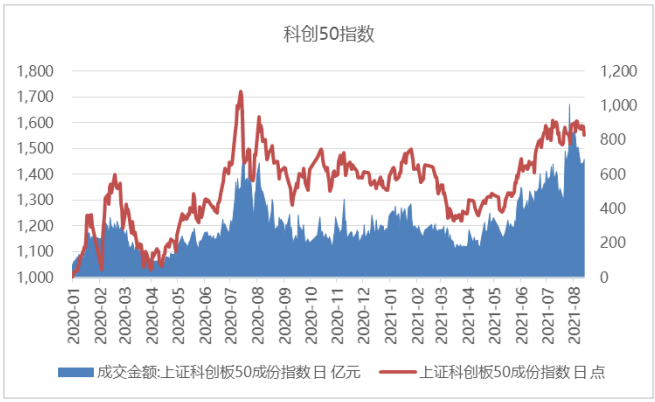
资料来源：Wind，东海证券研究所

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（%）
其他采掘Ⅱ	4.23	半导体	-3.83
种植业	3.61	电子制造	-2.95
电机	3.47	汽车整车	-2.69
化学纤维	3.42	元件Ⅱ	-2.67
燃气Ⅱ	3.09	计算机应用	-2.10

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
今天国际	12.16	20.04	21.00	23.08
国瑞科技	13.19	20.02	30.21	-36.28
致远新能	47.08	20.01	62.07	4.67
金银河	50.5	20.01	5.47	121.59
国林科技	33.6	20.00	9.98	46.02
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
永福股份	96.9	-13.71	-14.85	281.80
钢研高纳	43.12	-10.96	-9.77	19.94
康希诺	476.4	-10.11	-17.00	27.34
华正新材	43.27	-10.00	-7.78	32.81
紫光股份	25.56	-10.00	-15.64	24.99

资料来源：Wind，东海证券研究所

3.中报业绩情况

8 月 13 日，两市共有 86 家公司发布中报，其中净利润同比正增长和负增长的公司分别有 65 家和 21 家。净利润增长幅度最大的是*ST 德新，为 817%；实现净利润最多的是招商银行，为 612 亿元。净利润变动幅度中位数为 35.13%，净利润中位数为 0.91 亿元。

8 月 13 日，两市累计共有 584 家公司发布中报，其中净利润同比正增长和负增长的公司分别有 470 家和 114 家。净利润增长幅度最大的是双环传动，为 10809%；实现净利润最多的是招商银行，为 612 亿元。净利润变动幅度中位数为 19.49%，净利润中位数为 1.02 亿元。

表 3 当日预告净利润变动幅度

证券代码	名称	中报披露日	归母净利润（亿元）		营业收入（亿元）		Wind 行业
			本期	增长率%	本期	增长率%	
603032.SH	*ST 德新	2021/8/16	0.23	816.78	0.78	184.50	运输
300121.SZ	阳谷华泰	2021/8/14	1.81	585.70	12.59	52.68	材料 II
603136.SH	天目湖	2021/8/16	0.43	504.93	2.27	125.90	消费者服务 II
002046.SZ	国机精工	2021/8/14	1.26	444.52	16.68	62.62	资本货物
600207.SH	安彩高科	2021/8/14	1.79	432.16	16.30	55.89	资本货物
600499.SH	科达制造	2021/8/14	4.09	406.40	45.58	47.72	资本货物
000960.SZ	锡业股份	2021/8/16	9.60	375.11	294.58	30.91	材料 II
000422.SZ	湖北宜化	2021/8/16	7.26	367.93	93.49	52.14	材料 II
600647.SH	同达创业	2021/8/14	0.10	308.06	2.58	170.95	食品与主要用品零售 II
002198.SZ	嘉应制药	2021/8/14	0.04	244.64	2.52	21.14	制药、生物科技与生命科学

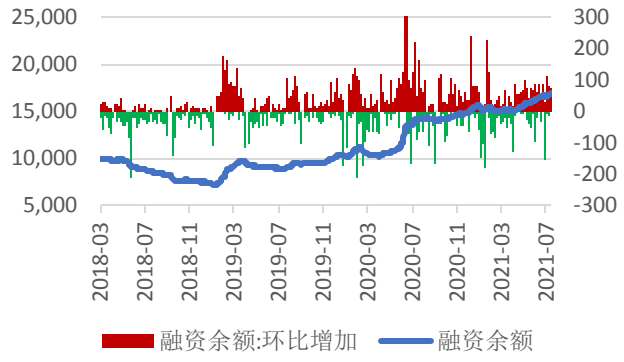
资料来源：Wind，东海证券研究所

4.市场资金情况

4.1.融资融券

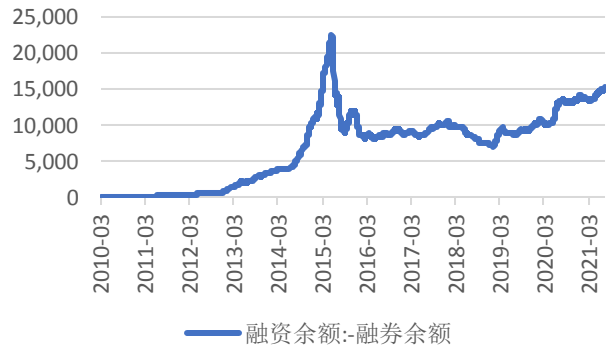
8 月 12 日，A 股融资余额 16925.77 亿元，环比增长 68.78 亿元；融资融券余额 18576.39 亿元，环比增长 74.25 亿元。融资余额减融券余额 15275.15 亿元，环比增长 63.31 亿元。

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)

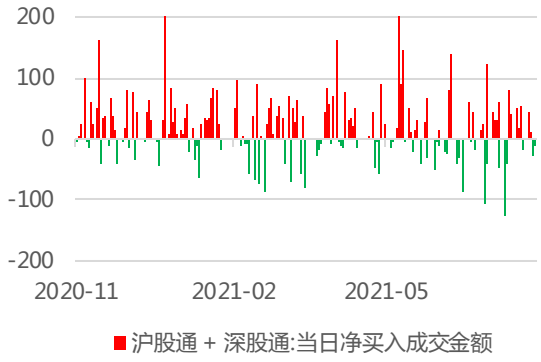


资料来源：Wind，东海证券研究所

4.2.沪港通、深港通

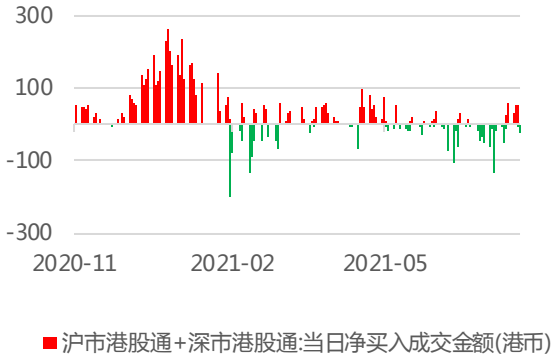
8 月 13 日，陆股通当日净买入成交-12.38 亿元，其中买入成交 608.85 亿元，卖出成交 621.23 亿元，累计净买入成交 14481.97 亿元。港股通当日净买入成交-22.53 亿港元，其中买入成交 152.57 亿港元，卖出成交 175.10 亿港元，累计净买入成交 21455.66 亿港元。

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，亿元)

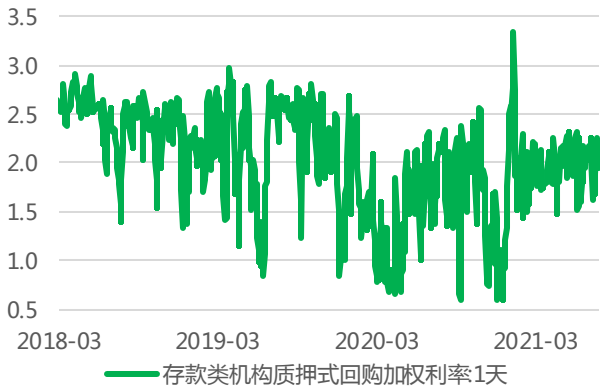


资料来源：Wind，东海证券研究所

5.利率情况

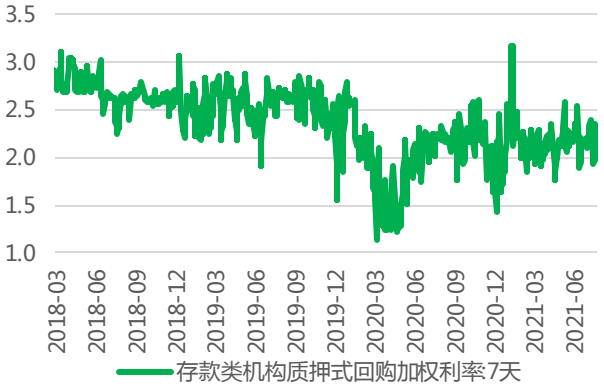
8 月 13 日，上海银行间同业拆放利率 SHIBOR 隔夜利率为 2.1760%，上涨 23.60BP，SHIBOR 一周为 2.1970%，上涨 4.70BP。存款类机构质押式回购加权利率隔夜为 2.1609%，上涨 21.62BP，一周为 2.1860%，上涨 6.64BP。中债国债到期收益率 10 年期为 2.8792%，上涨 2.26BP。

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，%)



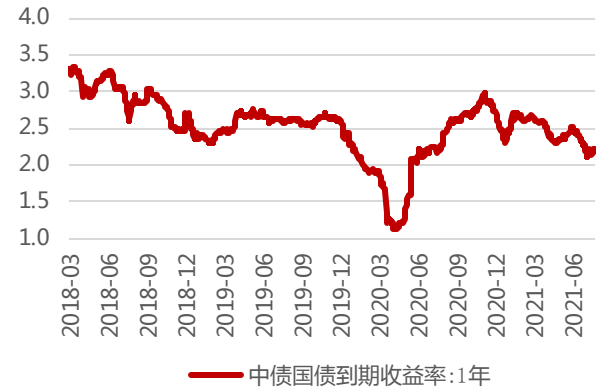
资料来源：Wind，东海证券研究所

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，%)



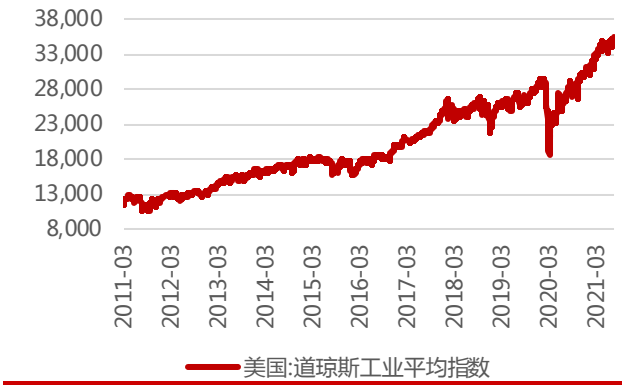
资料来源：Wind，东海证券研究所

6.海外市场

6.1.股市

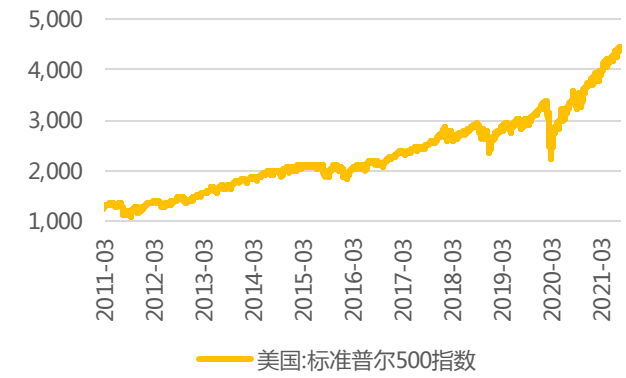
8 月 13 日，道琼斯工业平均指数报收 35515.38 点，上涨 0.04%；标普 500 指数报收 4468.00 点，上涨 0.16%；纳斯达克指数报收 14822.90 点，上涨 0.04%。欧洲股市，法国 CAC 指数报收 6896.04 点，上涨 0.20%；德国 DAX 指数报收 15977.44 点，上涨 0.25%；英国富时 100 指数报收 7218.71 点，上涨 0.35%。亚太市场方面，日经指数报收 27977.15 点，下跌 0.14%；恒生指数报收 26391.62 点，下跌 0.48%。

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

6.2.汇率

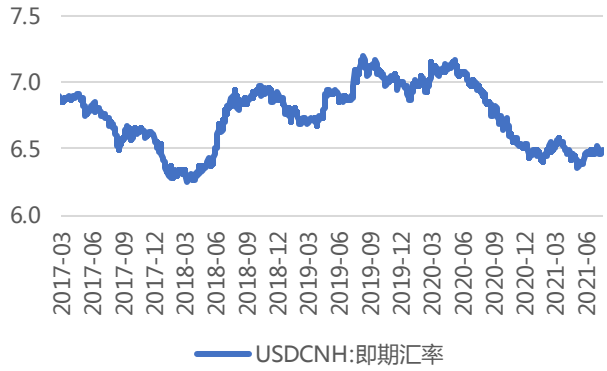
8 月 13 日，美元指数下跌 0.55%，至 93.0176。欧元兑美元上涨 0.55%，至 1.1729。美元兑日元下跌 0.75%，至 110.4450。英镑兑美元上涨 0.42%，至 1.3808。人民币兑美元即期汇率报收 6.4830，贬值 0.09%。离岸人民币兑美元即期汇率报收 6.4772，升值 0.00%。人民币兑美元中间价报收 6.4799，贬值 0.07%。

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)

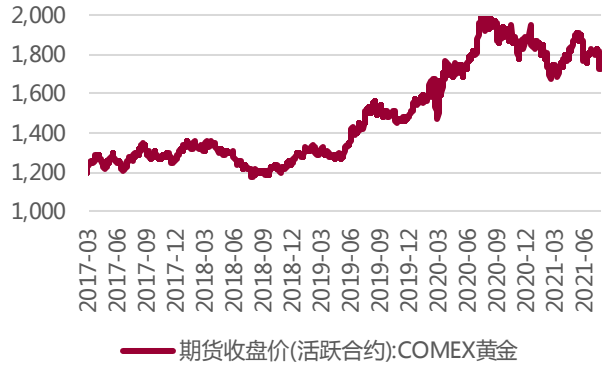


资料来源：Wind，东海证券研究所

6.3.大宗商品

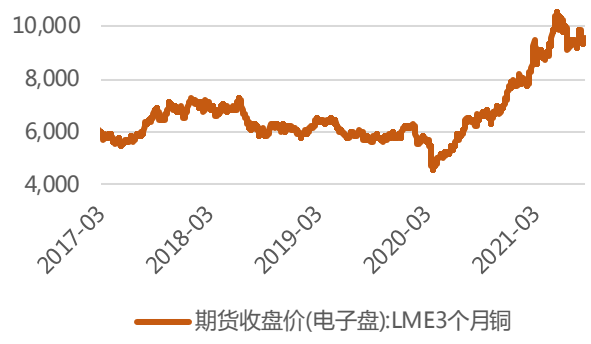
8 月 13 日，COMEX 黄金期货上涨 1.56%，报收 1781.50 美元/盎司。WTI 原油期货下跌 1.28%，报收 68.03 美元/桶。布伦特原油期货下跌 1.26%，报收 70.25 美元/桶。LME 铜 3 个月期货上涨 0.58%，报收 9520 美元/吨。

图 19 (COMEX黄金期货，美元/盎司)



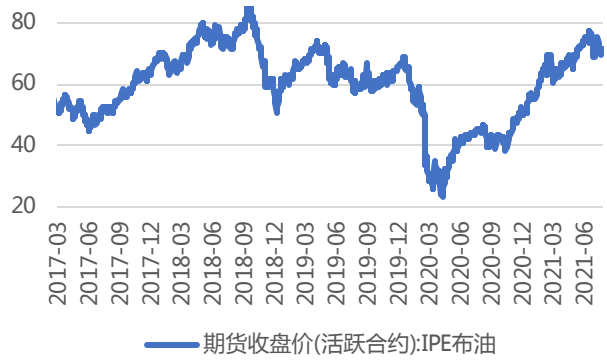
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 20 (LME铜3个月期货收盘价，美元/吨)



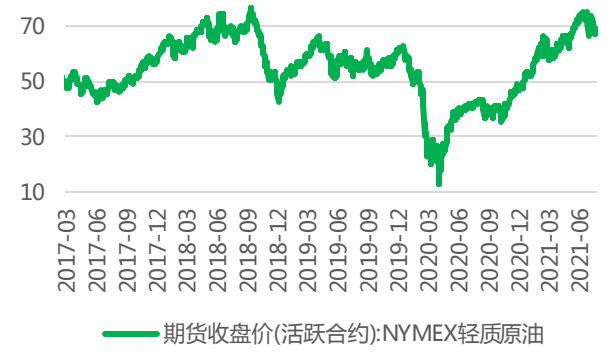
资料来源：Wind，东海证券研究所

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：

刘思佳：东海证券研究所宏观策略分析师，三年证券研究研究经验。
吴骏燕，2015 年 11 月加入东海证券，主要研究方向为建筑、建材

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