宏观策略日报：证监会正式批复深交所主板与中小板合并

证券分析师：王洋

执业证书编号：S0630513040002

电话：021-20333312

邮箱：wangyang@longone.com.cn

相关研究报告

投资要点：

宏观要点

【证监会正式批复深交所主板与中小板合并】经国务院同意，中国证监会正式批复深圳证券交易所合并主板与中小板。证监会指出，合并深交所主板与中小板是全面深化资本市场改革的一项重要举措，将指导深交所整合主板与中小板制度规则，做好监管衔接，对发行上市、市场产品、指数名称等进行适应性调整，做好技术系统改造和测试，确保平稳落地。专家认为，深交所主板与中小板合并，不会加速市场扩容，两板股票估值和流动性不会有大的变化，也不会弱化资本市场服务中小企业的功能。

【证监会修订内幕信息，知情人登记管理制度】为贯彻落实新《证券法》，进一步规范上市公司内幕信息知情人登记和报送行为，加强内幕交易综合防控，证监会对《关于上市公司建立内幕信息知情人登记管理制度的规定》进行了修订，于 2020 年 9 月 18 日向社会公开征求意见，并根据反馈情况进一步完善，形成了《关于上市公司内幕信息知情人登记管理制度的规定》。

疫情发展

2 月 6 日，全球新冠肺炎累计确诊病例 106364134 例，新增确诊病例 412706 例，其中美国、俄罗斯、巴西、印度分别新增确诊 112312 例、16627 例、50630 例和 11948 例。

A 股市场

从大盘指数看，大盘指数之前在 60 日均线处再获支撑，收长下影线，上交易日虽早盘延续反弹，终究是力道不足。指数收盘再度震荡回落，分钟线指标延续走弱，20 日均线持续拐头向下，目前没有明显企稳迹象。指数表现仍需关注银行等板块的上涨延续性。目前临近春节，或交易清淡，短线指数或延续小幅震荡的节奏。

融资资金

2 月 4 日，A 股融资余额 15280.52 亿元，环比减少 89.67 亿元；融资融券余额 16708.24 亿元，环比减少 102.97 亿元。融资余额减融券余额 13852.79 亿元，环比减少 76.38 亿元。

陆股通、港股通

2 月 5 日，陆股通当日净买入 83.93 亿元，其中买入 652.48 亿元，卖出 568.55 亿元，累计净买入 12676.92 亿元。港股通当日净买入 81.68 亿港元，其中买入 356.93 亿港元，卖出 275.25 亿港元，累计净买入 20991.78 亿港元。

货币市场

2 月 7 日，上海银行间同业拆放利率 SHIBOR 隔夜利率为 1.5730%，下跌 33.60BP，SHIBOR 一周为 2.3490%，上涨 1.10BP。存款类机构质押式回购加权利率隔夜为 1.5252%，下跌 35.41BP，一周为 2.3518%，上涨 10.05BP。中债国债到期收益率 10 年期为 3.2168%，上涨 0.04BP。

海外股市

2 月 5 日，道琼斯工业平均指数报收 31148.24 点，上涨 0.30%；标普 500

指数报收 3886.83 点，上涨 0.39%；纳斯达克指数报收 13856.30 点，上涨 0.57%。欧洲股市，法国 CAC 指数报收 5659.26 点，上涨 0.90%；德国 DAX 指数报收 14056.72 点，下跌 0.03%；英国富时 100 指数报收 6489.33 点，下跌 0.22%。亚太市场方面，日经指数报收 28779.19 点，上涨 1.54%；恒生指数报收 29288.68 点，上涨 0.60%。

外汇汇率

2 月 5 日，美元指数下跌 0.61%，报收 90.9921。欧元兑美元上涨 0.74%，报收 1.2049。美元兑日元下跌 0.18%，报收 105.3750。英镑兑美元上涨 0.48%，报收 1.3737。人民币兑美元即期汇率报收 6.4810，贬值 0.28%。离岸人民币兑美元即期汇率报收 6.4589，升值 0.22%。人民币兑美元中间价报收 6.4710，贬值 0.16%。

黄金、原油

2 月 5 日，COMEX 黄金期货上涨 1.34%%，报收 1815.20 美元/盎司。WTI 原油期货上涨 1.49%%，报收 57.07 美元/桶。布伦特原油期货下跌 0.86%，报收 59.11 美元/桶。LME 铜 3 个月期货上涨 2.16%，报收 7983 美元/吨。

正文目录

1. 宏观要点 5
1.1. 证监会正式批复深交所主板与中小板合并 5
1.2. 证监会修订内幕信息，知情人登记管理制度 5
2. 国内外疫情发展趋势 5
3. A 股市场 6
4. 市场资金情况 8
4.1. 融资融券 8
4.2. 沪港通、深港通 9
5. 利率情况 10
6. 海外市场 11
6.1. 汇率 13
6.2. 大宗商品 14

图表目录

图 1 (主要国家累计确诊病例数排名，例) 5
图 2 (主要国家新增确诊病例数排名，例) 5
图 3 (中美意累计确诊病例发展趋势，例) 5
图 4 (中国与海外累计确诊病例趋势，例) 5
图 5 (中美意当日新增病例趋势，例) 6
图 6 (中国与海外当日新增病例趋势，例) 6
图 7 (中美意累计死亡病例发展趋势，例) 6
图 8 (中国与海外累计死亡病例发展趋势，例) 6
图 9 (上证综合指数及成交量，点，亿元) 7
图 10 (深证成分指数及成交量，点，亿元) 7
图 11 (中小板综指，点，亿元) 7
图 12 (创业板指数，亿元) 7
图 13 (融资余额，亿元) 8
图 14 (当日融资净买入额，亿元) 8
图 15 (融券余额与融券余额之差，亿元) 8
图 16 (沪股通深股通当日净买入成交金额，亿元) 9
图 17 (沪股通、深股通净买入成交金额累计，亿元) 9
图 18 (沪股通当日净买入金额，亿元) 10
图 19 (深股通当日净买入额，亿元) 10
图 20 (港股通沪市、深市当日净买入金额，亿港元) 10
图 21 (港股通沪市、深市净买入金额累计，亿港元) 10
图 22 (港股通沪市当日净买入金额，亿元) 10
图 23 (港股通深市当日净买入额，亿元) 10
图 24 (SHIBOR：隔夜) 11
图 25 (SHIBOR：一周) 11
图 26 (存款类机构质押式回购加权利率:1 天) 11
图 27 (存款类机构质押式回购加权利率:7 天) 11
图 28 (中债国债到期收益率 10 年期，%) 11
图 29 (中债国债到期收益率 1 年期，%) 11
图 30 (美国道琼斯工业平均指数) 12

图 31 (美国标准普尔 500 指数)..... 12
图 32 (美国纳斯达克综合指数)..... 12
图 33 (伦敦金融时报 100 指数)..... 12
图 34 (法国法兰克福 DAX 指数)..... 12
图 35 (巴黎 CACA40 指数)..... 12
图 36 (恒生指数)..... 13
图 37 (东京日经 225 指数)..... 13
图 38 (美元指数，1973 年=100)..... 13
图 39 (美元兑人民币：中间价)..... 13
图 40 (美元兑人民币：即期汇率)..... 13
图 41 (美元兑人民币 USDCNH:即期汇率)..... 13
图 42 (欧元兑美元)..... 14
图 43 (英磅兑美元)..... 14
图 44 (美元兑日元)..... 14
图 45 (美元兑港币)..... 14
图 46 (CRB 现货指数)..... 15
图 47 (波罗的海干散货指数)..... 15
图 48 (COMEX 黄金期货)..... 15
图 49 (COMEX 铜期货收盘价，美元/磅)..... 15
图 50 (布伦特原油期货价格，美元/桶)..... 15
图 51 (美国 WTI 原油期货，美元/桶)..... 15

1.宏观要点

1.1.证监会正式批复深交所主板与中小板合并

经国务院同意，中国证监会正式批复深圳证券交易所合并主板与中小板。证监会指出，合并深交所主板与中小板是全面深化资本市场改革的一项重要举措，将指导深交所整合主板与中小板制度规则，做好监管衔接，对发行上市、市场产品、指数名称等进行适应性调整，做好技术系统改造和测试，确保平稳落地。专家认为，深交所主板与中小板合并，不会加速市场扩容，两板股票估值和流动性不会有大的变化，也不会弱化资本市场服务中小企业的功能。

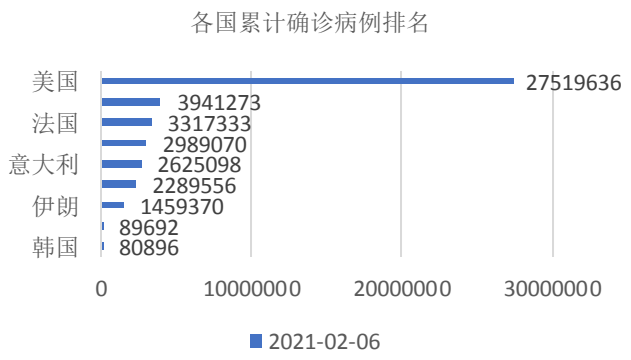
1.2.证监会修订内幕信息，知情人登记管理制度

为贯彻落实新《证券法》，进一步规范上市公司内幕信息知情人登记和报送行为，加强内幕交易综合防控，证监会对《关于上市公司建立内幕信息知情人登记管理制度的规定》进行了修订，于 2020 年 9 月 18 日向社会公开征求意见，并根据反馈情况进一步完善，形成了《关于上市公司内幕信息知情人登记管理制度的规定》。

2.国内外疫情发展趋势

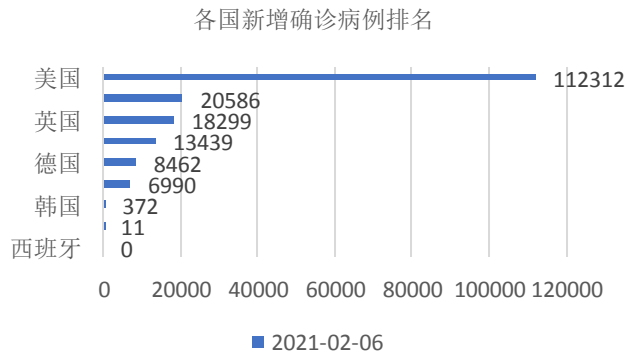
2 月 7 日，全球（除中国以外）新冠肺炎累计确诊病例 106543180 例，其中美国、法国、英国、意大利、伊朗和德国分别新增确诊 85282 例、19715 例、15852 例、11640 例、7065 例和 3158 例。

图 1 (主要国家累计确诊病例数排名，例)



资料来源：Wind，东海证券研究所

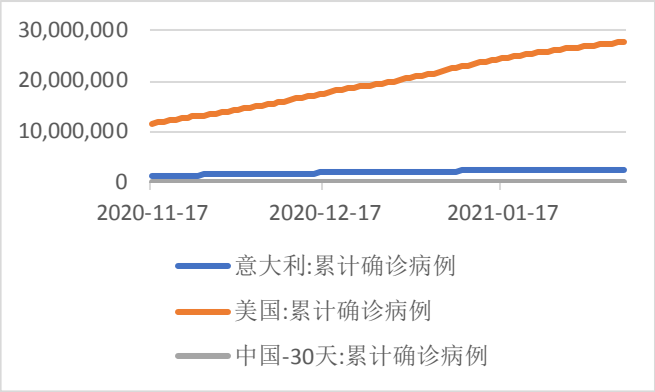
图 2 (主要国家新增确诊病例数排名，例)



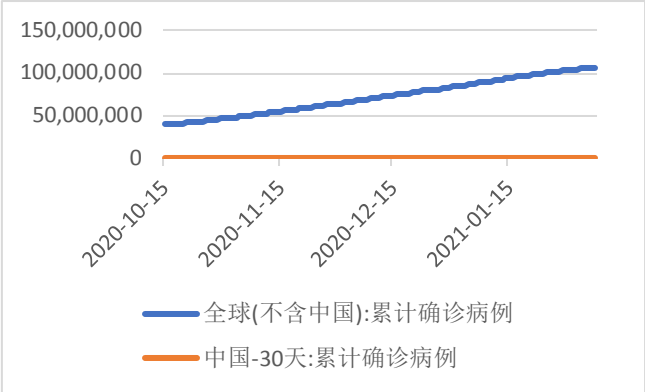
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 3 (中美意累计确诊病例发展趋势，例)

图 4 (中国与海外累计确诊病例趋势，例)

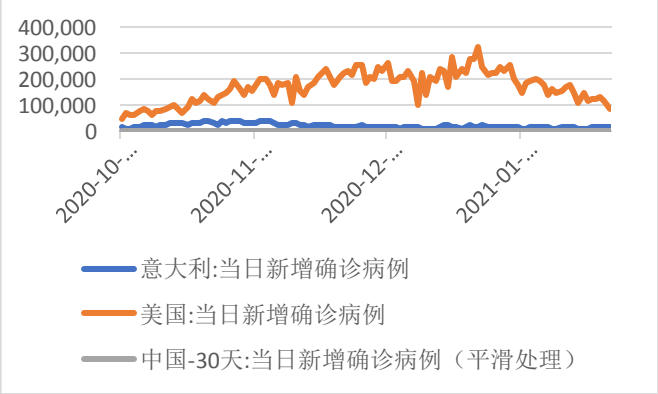


资料来源：Wind，东海证券研究所



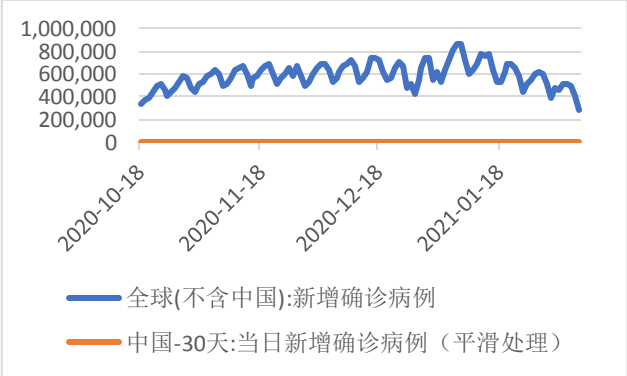
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 5 (中美意当日新增病例趋势，例)



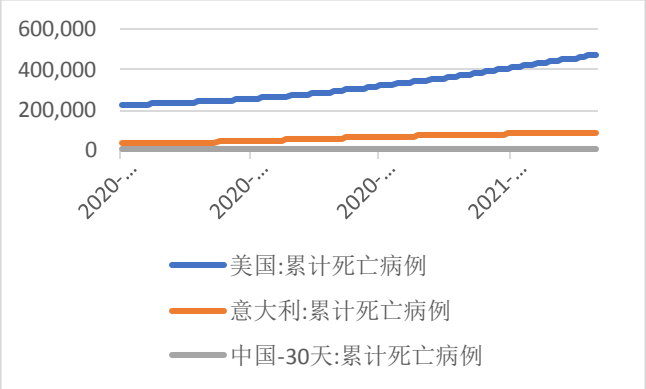
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 6 (中国与海外当日新增病例趋势，例)



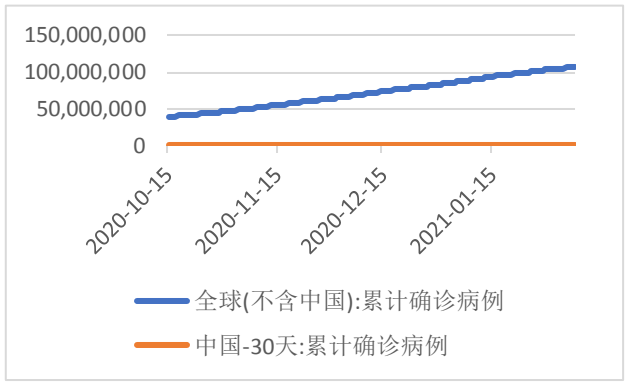
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 7 (中美意累计死亡病例发展趋势，例)



资料来源：Wind，东海证券研究所

图 8 (中国与海外累计死亡病例发展趋势，例)



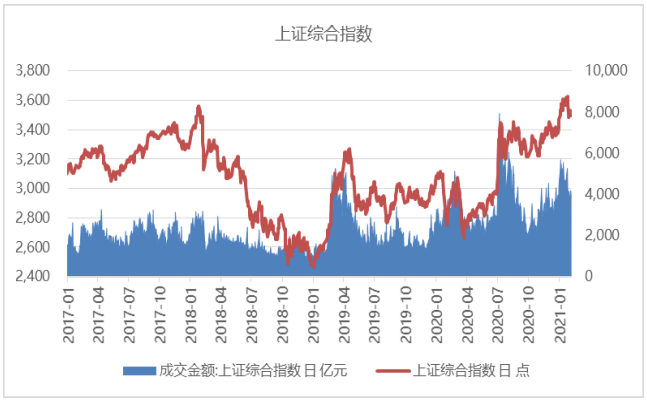
资料来源：Wind，东海证券研究所

3.A 股市场

A 股三大股指冲高回落，连续 3 日下跌。银行地产股护盘，锂电池、稀土永磁、光伏概念股深度回调。上证指数收盘跌 0.16%报 3496.43 点，深证成指跌 0.65%，创业板指跌 0.21%，万得全 A 跌 0.54%。两市成交额不足 9000 亿元。本周，上证指数累计上涨 0.38%，深证成指涨 1.25%，创业板指涨 2.07%。北向资金当日净买入超 80 亿元，连续 6 日净买入。

从大盘指数看，大盘指数之前在 60 日均线处再获支撑，收长下影线，上交易日虽早盘延续反弹，终究是力道不足。指数收盘再度震荡回落，分钟线指标延续走弱，20 日均线持续拐头向下，目前没有明显企稳迹象。指数表现仍需关注银行等板块的上涨延续性。目前临近春节，或交易清淡，短线指数或延续小幅震荡的节奏。

图 9 (上证综合指数及成交量，点，亿元)



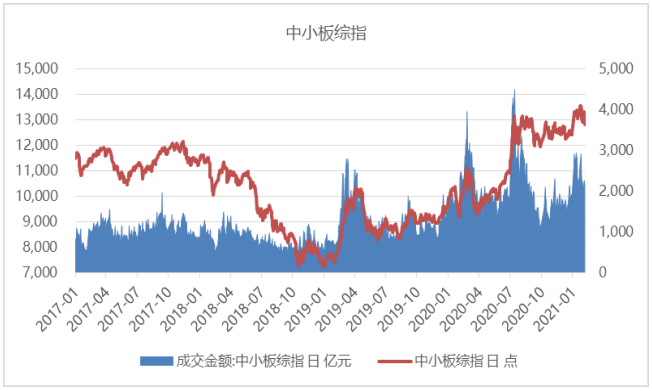
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 10 (深证成分指数及成交量，点，亿元)



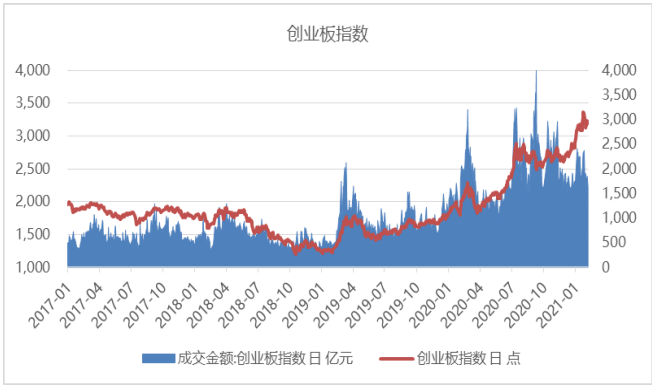
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 11 (中小板综指，点，亿元)



资料来源：Wind，东海证券研究所

图 12 (创业板指数，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（%）
旅游综合 II	5.32	稀有金属	-7.16
景点	3.13	其他轻工制造	-6.33
银行	2.99	化学纤维	-5.63
生物制品 II	2.85	塑料 II	-4.88
航空运输 II	2.85	化学原料	-4.84

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

西域旅游	16.97	20.01	13.89	-16.16
健帆生物	90.54	16.59	17.42	33.50
中飞股份	23.03	13.45	5.26	-30.90
华天酒店	2.6	10.17	8.79	-1.52
欢瑞世纪	2.39	10.14	-2.45	-8.43

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
古鳌科技	20.94	-20.02	-23.83	-27.29
红相股份	14.46	-17.79	-22.30	-40.71
金雷股份	34.04	-15.74	-22.76	2.31
朗科智能	13.07	-15.40	-11.63	-4.67
神工股份	34.27	-15.13	-19.14	-21.61

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

2月4日，A股融资余额15280.52亿元，环比减少89.67亿元；融资融券余额16708.24亿元，环比减少102.97亿元。融资余额减融券余额13852.79亿元，环比减少76.38亿元。

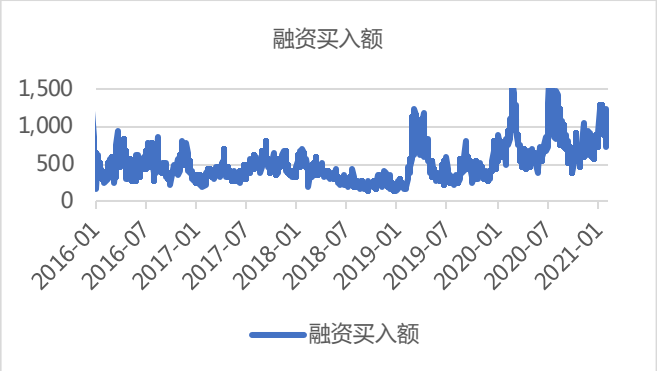
图 13 (融资余额，亿元)



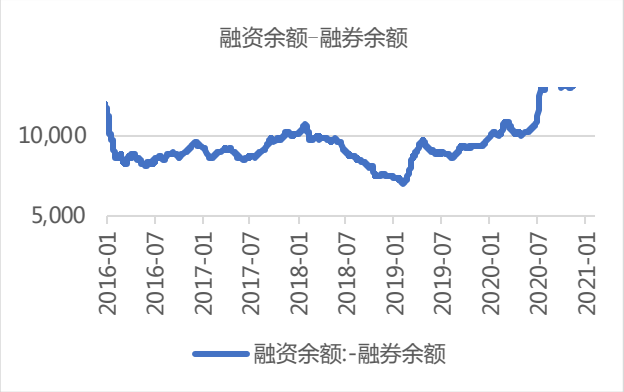
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 14 (当日融资净买入额，亿元)

图 15 (融券余额与融券余额之差，亿元)



资料来源：Wind，东海证券研究所

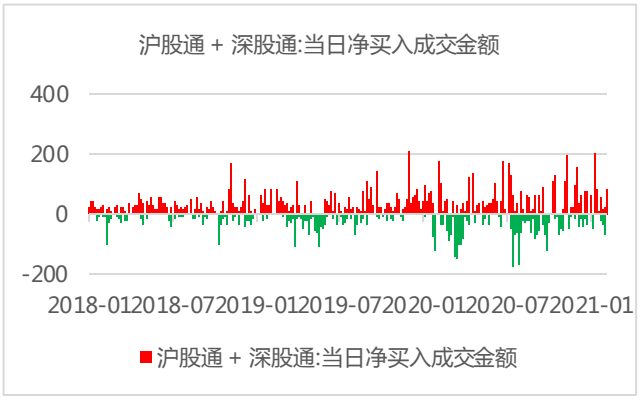


资料来源：Wind，东海证券研究所

4.2.沪港通、深港通

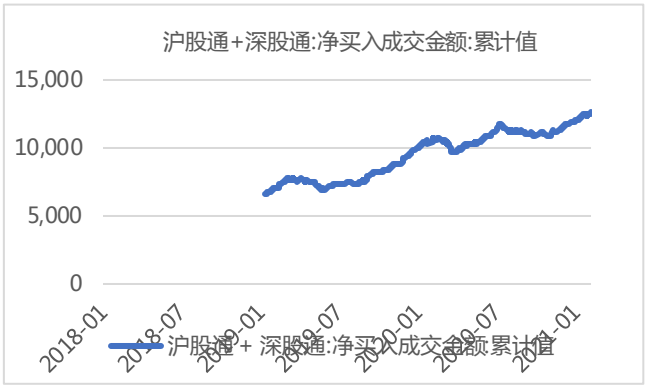
2 月 5 日，陆股通当日净买入 83.93 亿元，其中买入 652.48 亿元，卖出 568.55 亿元，累计净买入 12676.92 亿元。港股通当日净买入 81.68 亿港元，其中买入 356.93 亿港元，卖出 275.25 亿港元，累计净买入 20991.78 亿港元。

图 16 (沪股通深股通当日净买入成交金额，亿元)



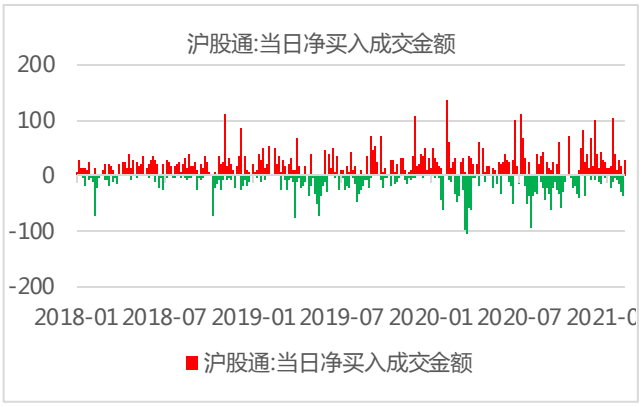
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 17 (沪股通、深股通净买入成交金额累计，亿元)



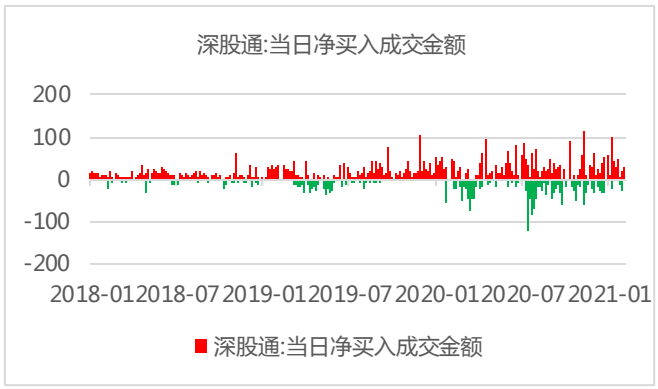
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 18 (沪股通当日净买入金额，亿元)



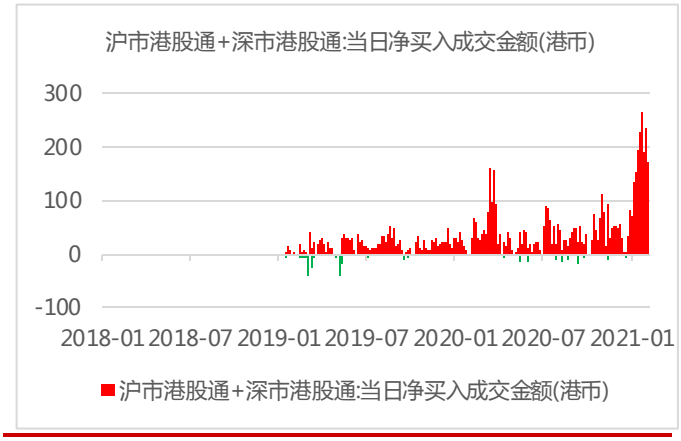
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 19 (深股通当日净买入额，亿元)



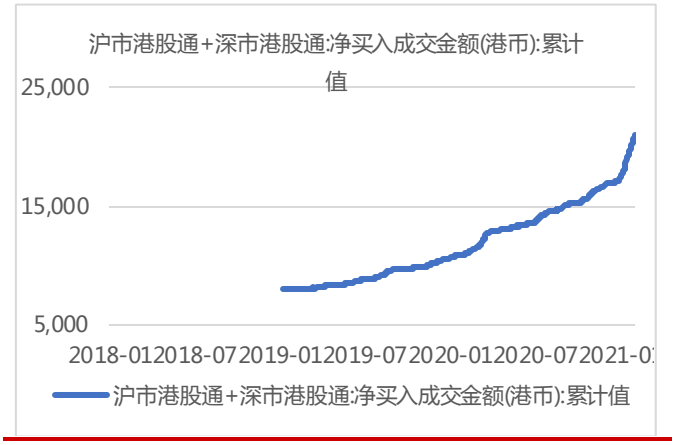
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 20 (港股通沪市、深市当日净买入金额，亿港元)



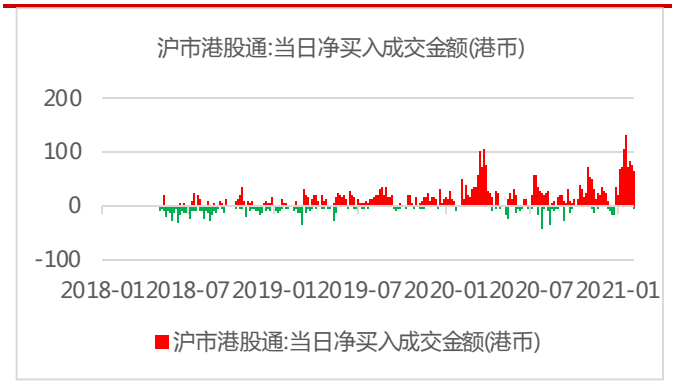
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 21 (港股通沪市、深市净买入金额累计，亿港元)



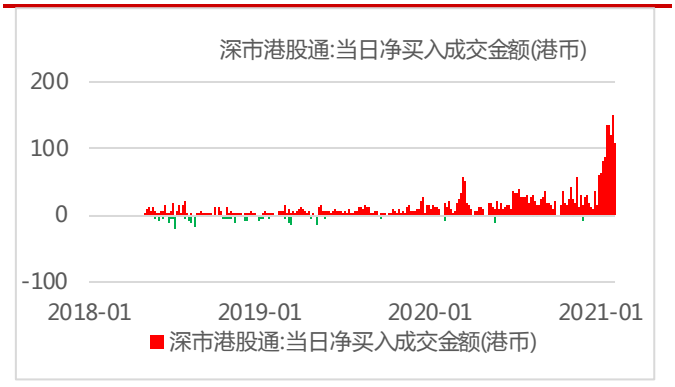
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 22 (港股通沪市当日净买入金额，亿元)



资料来源：Wind，东海证券研究所

图 23 (港股通深市当日净买入额，亿元)



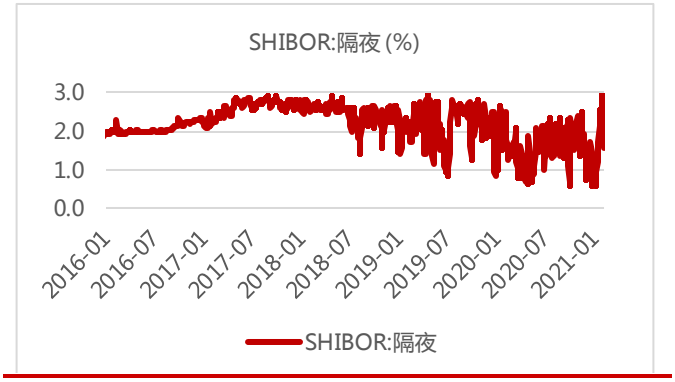
资料来源：Wind，东海证券研究所

5.利率情况

2 月 7 日，上海银行间同业拆放利率 SHIBOR 隔夜利率为 1.5730%，下跌 33.60BP，SHIBOR 一周为 2.3490%，上涨 1.10BP。存款类机构质押式回购加权利率隔夜为 1.5252%，

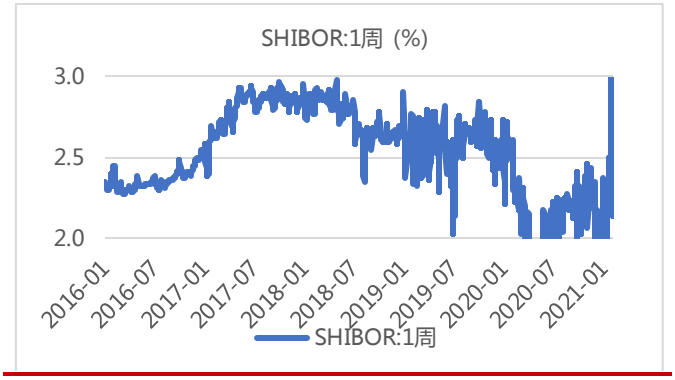
下跌35.41BP，一周为2.3518%，上涨10.05BP。中债国债到期收益率10年期为3.2168%，上涨 0.04BP。

图 24 (SHIBOR：隔夜)



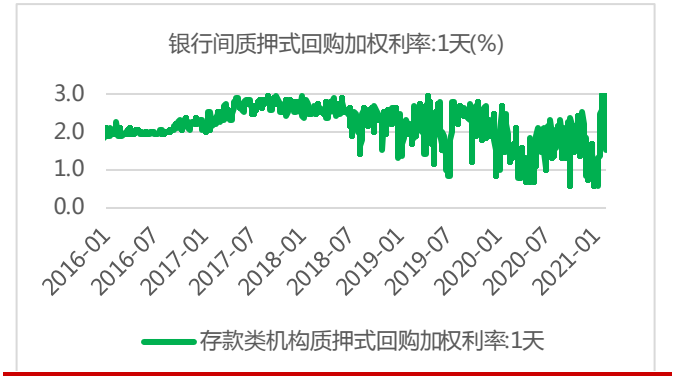
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 25 (SHIBOR：一周)



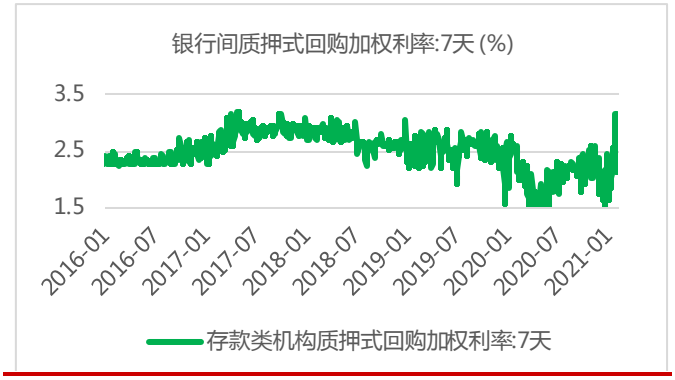
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 26 (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 27 (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 28 (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 29 (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

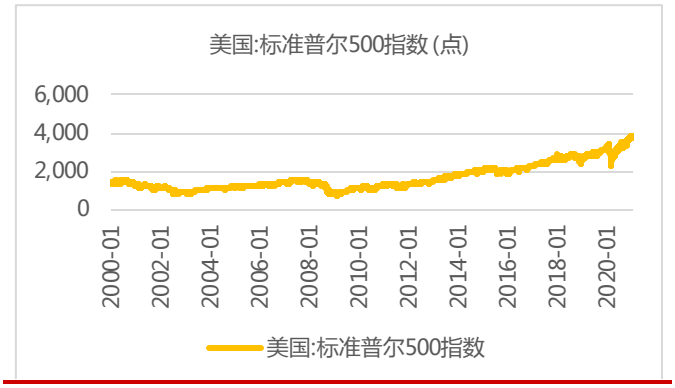
2 月 5 日，道琼斯工业平均指数报收 31148.24 点，上涨 0.30%；标普 500 指数报收 3886.83 点，上涨 0.39%；纳斯达克指数报收 13856.30 点，上涨 0.57%。欧洲股市，法国 CAC 指数报收 5659.26 点，上涨 0.90%；德国 DAX 指数报收 14056.72 点，下跌 0.03%；英国富时 100 指数报收 6489.33 点，下跌 0.22%。亚太市场方面，日经指数报收 28779.19 点，上涨 1.54%；恒生指数报收 29288.68 点，上涨 0.60%。

图 30 (美国道琼斯工业平均指数)



资料来源：Wind，东海证券研究所

图 31 (美国标准普尔 500 指数)



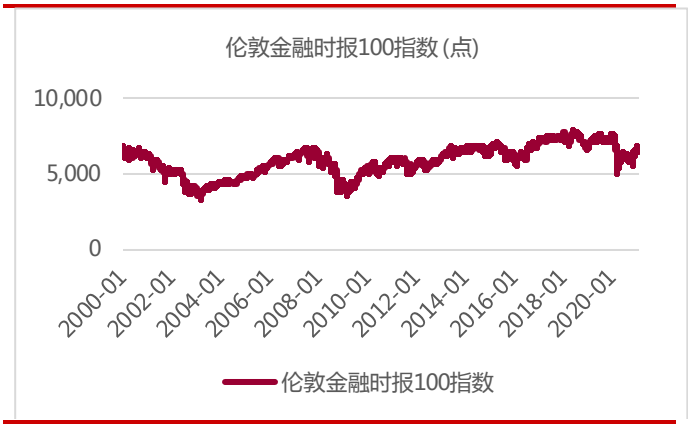
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 32 (美国纳斯达克综合指数)



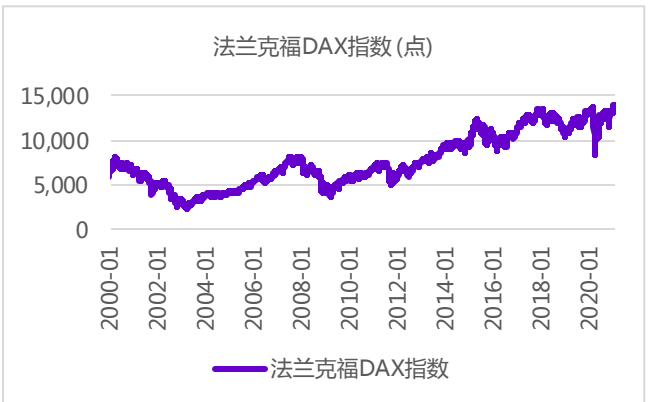
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 33 (伦敦金融时报 100 指数)



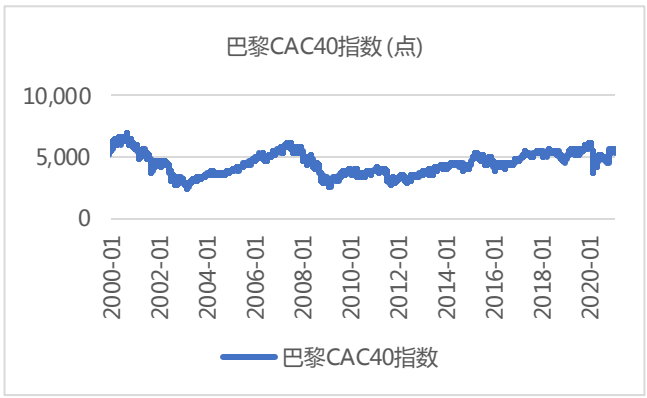
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 34 (法国法兰克福 DAX 指数)



资料来源：Wind，东海证券研究所

图 35 (巴黎 CACA40 指数)



资料来源：Wind，东海证券研究所

图 36 (恒生指数)



资料来源：Wind，东海证券研究所

图 37 (东京日经 225 指数)



资料来源：Wind，东海证券研究所

6.1.汇率

2 月 5 日，美元指数下跌 0.61%，报收 90.9921。欧元兑美元上涨 0.74%，报收 1.2049。美元兑日元下跌 0.18%，报收 105.3750。英镑兑美元上涨 0.48%，报收 1.3737。人民币兑美元即期汇率报收 6.4810，贬值 0.28%。离岸人民币兑美元即期汇率报收 6.4589，升值 0.22%。人民币兑美元中间价报收 6.4710，贬值 0.16%。

图 38 (美元指数，1973 年=100)



资料来源：Wind，东海证券研究所

图 39 (美元兑人民币：中间价)

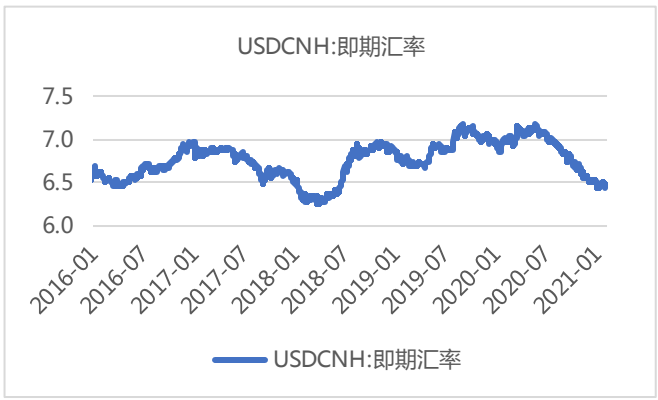


资料来源：Wind，东海证券研究所

图 40 (美元兑人民币：即期汇率)



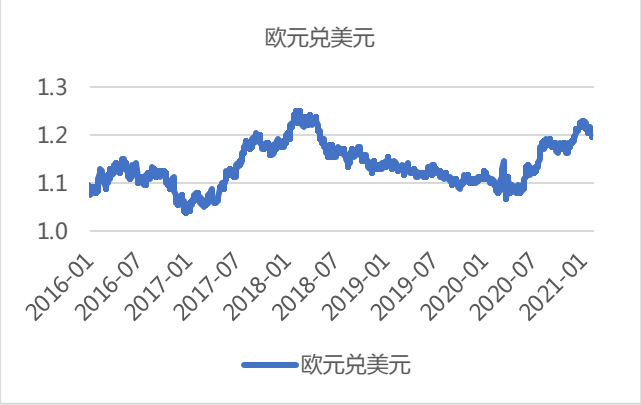
图 41 (美元兑人民币 USDCNH:即期汇率)



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 42 (欧元兑美元)



资料来源：Wind，东海证券研究所

图 43 (英镑兑美元)



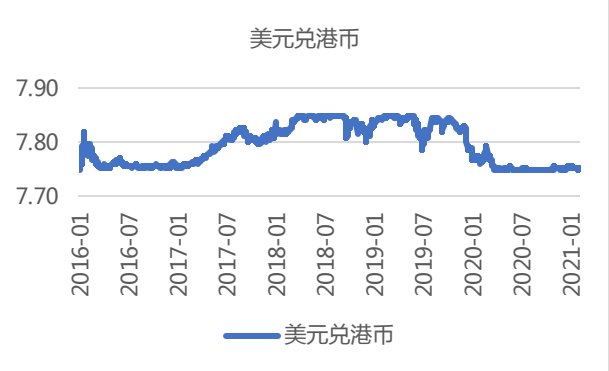
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 44 (美元兑日元)



资料来源：Wind，东海证券研究所

图 45 (美元兑港币)

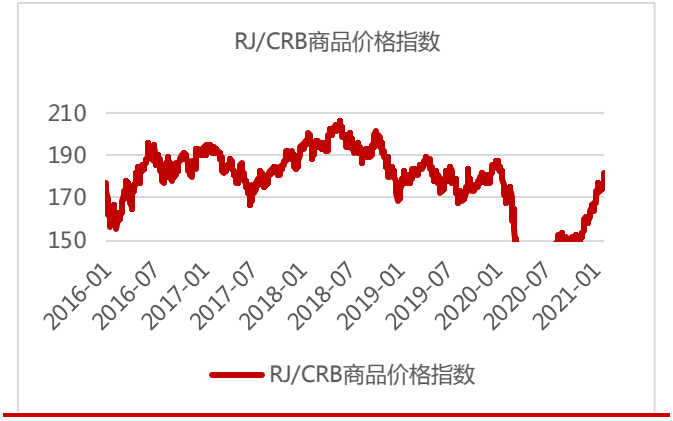


资料来源：Wind，东海证券研究所

6.2.大宗商品

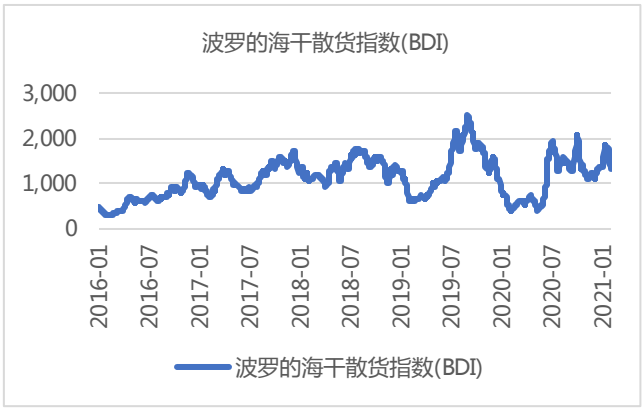
2 月 5 日，COMEX 黄金期货上涨 1.34%%，报收 1815.20 美元/盎司。WTI 原油期货上涨 1.49%%，报收 57.07 美元/桶。布伦特原油期货下跌 0.86%，报收 59.11 美元/桶。COMEX 铜期货下跌 0.00%，报收 3.6400 美元/磅。LME 铜 3 个月期货上涨 2.16%，报收 7983 美元/吨。

图 46 (CRB 现货指数)



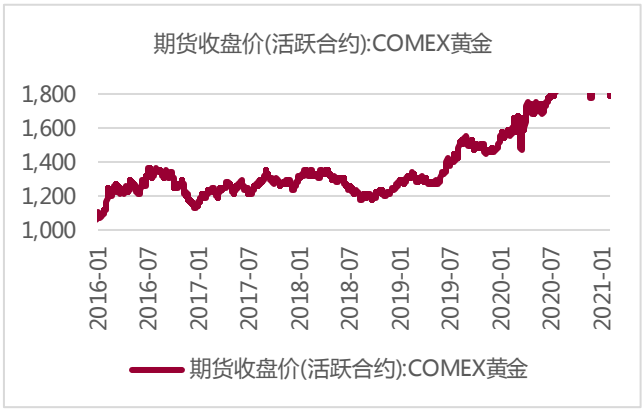
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 47 (波罗的海干散货指数)



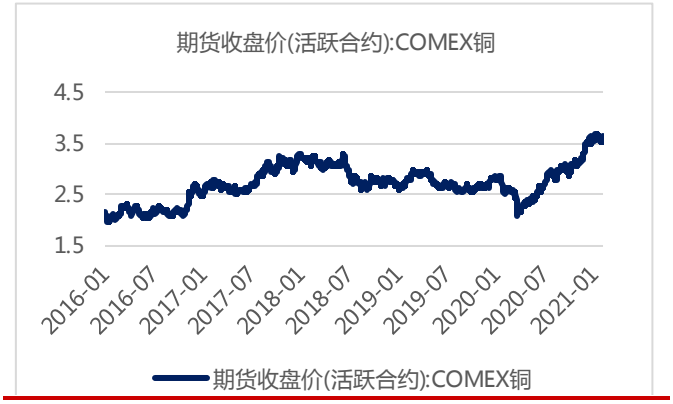
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 48 (COMEX 黄金期货)



资料来源：Wind，东海证券研究所

图 49 (COMEX 铜期货收盘价，美元/磅)



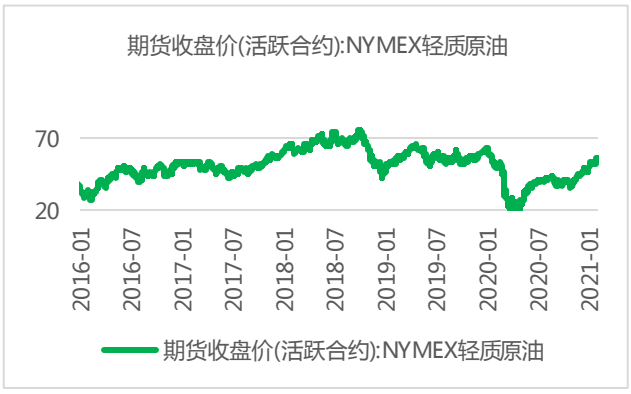
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 50 (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 51 (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：

王洋：东海证券研究所宏观策略分析师，2008 年开始从事证券研究。擅长技术分析，致力于大盘短中长期趋势研究。

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