宏观策略日报：央行部署今年十大重点工作

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：

【央行部署今年十大重点工作：加快完善宏观审慎政策框架；加强互联网平台公司金融活动的审慎监管】2021 年中国人民银行工作会议 1 月 4 日上午以视频形式召开，会议总结 2020 年主要工作，分析当前形势，部署 2021 年工作。对于今年的重点工作，会议从十个方面作出部署。其中，对于货币政策操作，会议再次强调，稳健的货币政策要灵活精准、合理适度，保持广义货币和社会融资规模增速同名义经济增速基本匹配；加强宏观审慎管理，引导市场预期，保持人民币汇率在合理均衡水平上的基本稳定。继续发挥好结构性货币政策工具和信贷政策精准滴灌作用，构建金融有效支持小微企业等实体经济的体制机制，延续实施普惠小微企业贷款延期还本付息和普惠小微企业信用贷款两项直达实体经济的货币政策工具。

【监管紧盯“关键少数”，营造最优投资生态】近日，多家上市酒企收到监管函或关注函，原因虽不尽相同，但主要与“关键少数”通过非法定信息披露渠道自行对外发布涉及公司经营的重要信息有关。事实上，此类信息披露违规并非酒企独有，该类行为触发的罚单一直是在各类处罚由头中占比最高的。“关键少数”是上市公司行为的实际决策者或“影子决策者”，监管紧盯“关键少数”信披违规，是为了让绝大多数投资者拥有最优的投资生态。

【深交所发布电力、汽车制造等 5 件行业信息披露指引】1 月 6 日，深交所发布食品及酒制造、电力、汽车制造、纺织服装、化工 5 件行业信息披露指引。这是深交所认真贯彻落实国务院《关于进一步提高上市公司质量的意见》有关完善分行业信息披露标准要求，继去年全面修订 18 件和新发布 4 件行业指引后，深入推进行业信息披露规则体系建设，持续夯实资本市场基础性制度的又一重要举措。

【疫情防控不放松，农村核酸检测能力受关注】国内多地出现多点、零星、散发病例，个别地区突发聚集性疫情，步入新的一年，疫情防控仍然不容放松。值得注意的是，农村疫情防控存在短板，诊所、乡镇卫生院缺乏核酸检测能力。而个别出现的超长潜伏期病例，也给疫情防控增加了难度，为此，我国正研究提高检出率措施。同时，近日多地均通过境外输入性病例发现了新冠变异毒株感染确诊患者，但好在现在已经开始使用的疫苗依然有效，目前中国新冠灭活疫苗正启动重点人群的使用。

【世行下调今年全球增长预期，对中国预测调升至 7.9%】当地时间 1 月 5 日，世界银行在《全球经济展望》中预测，2021 年全球 GDP 将增长 4%，低于去年 6 月时预测的 4.2%，但预测中国经济增长将达到 7.9%，比去年 6 月时的预测上调了 1 个百分点。报告称，假设 2021 年大规模推广新冠病毒疫苗接种，那么预计 2021 年全球经济将增长 4%。但是，如果决策者不采取果断措施遏制疫情蔓延和实施促投资的改革，复苏可能会缓慢乏力。

疫情发展 1 月 5 日，全球新冠肺炎累计确诊病例 86890025 例，新增确诊病例 695129 例，其中美国、俄罗斯、巴西、印度分别新增确诊 226590 例、

24246 例、56648 例和 17909 例。

融资资金 1 月 5 日，A 股融资余额 15155.66 亿元，环比增长 95.94 亿元；融资融券余额 16556.87 亿元，环比增长 118.01 亿元。融资余额减融券余额 13754.44 亿元，环比增长 73.85 亿元。

陆股通、港股通 1 月 6 日，陆股通当日净买入 2.36 亿元，其中买入 702.52 亿元，卖出 700.16 亿元，累计净买入 11976.59 亿元。港股通当日净买入 123.96 亿港元，其中买入 339.95 亿港元，卖出 215.99 亿港元，累计净买入 17670.38 亿港元。

货币市场 1 月 6 日，上海银行间同业拆放利率 SHIBOR 隔夜利率为 0.6160%，下跌 11.30BP，SHIBOR 一周为 1.9660%，上涨 14.40BP。存款类机构质押式回购加权利率隔夜为 0.6004%，下跌 11.10BP，一周为 1.6911%，上涨 4.50BP。中债国债到期收益率 10 年期为 3.1256%，下跌 0.49BP。

海外股市 1 月 6 日，道琼斯工业平均指数报收 30829.40 点，上涨 1.44%；标普 500 指数报收 3748.14 点，上涨 0.57%；纳斯达克指数报收 12740.79 点，下跌 0.61%。欧洲股市，法国 CAC 指数报收 5630.60 点，上涨 1.19%；德国 DAX 指数报收 13891.97 点，上涨 1.76%；英国富时 100 指数报收 6841.86 点，上涨 3.47%。亚太市场方面，日经指数报收 27055.94 点，下跌 0.38%；恒生指数报收 27692.30 点，上涨 0.15%。

外汇汇率 1 月 6 日，美元指数下跌 0.07%，报收 89.4167。欧元兑美元上涨 0.24%，报收 1.2328。美元兑日元上涨 0.32%，报收 103.0400。英镑兑美元下跌 0.12%，报收 1.3610。人民币兑美元即期汇率报收 6.4615，升值 0.04%。离岸人民币兑美元即期汇率报收 6.4496，升值 0.28%。人民币兑美元中间价报收 6.4604，升值 0.24%。

黄金、原油 1 月 6 日，COMEX 黄金期货下跌 1.71%，报收 1920.20 美元/盎司。WTI 原油期货上涨 1.45%，报收 50.52 美元/桶。布伦特原油期货上涨 1.03%，报收 53.57 美元/桶。COMEX 铜期货上涨 0.43%，报收 3.6625 美元/磅。LME 铜 3 个月期货上涨 0.28%，报收 8073 美元/吨。

正文目录

1. 宏观要点 5
2. 国内外疫情发展趋势 5
3. A 股市场 7
4. 市场资金情况 9
4.1. 融资融券 9
4.2. 沪港通、深港通 9
5. 利率情况 11
6. 海外市场 12
6.1. 汇率 13
6.2. 大宗商品 15

图表目录

图 1 (主要国家累计确诊病例数排名，例) 6
图 2 (主要国家新增确诊病例数排名，例) 6
图 3 (中美意累计确诊病例发展趋势，例) 6
图 4 (中国与海外累计确诊病例趋势，例) 6
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) 9
图 14 (当日融资净买入额，亿元) 9
图 15 (融券余额与融券余额之差，亿元) 9
图 16 (沪股通深股通当日净买入成交金额，亿元) 10
图 17 (沪股通、深股通净买入成交金额累计，亿元) 10
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) 11
图 23 (港股通深市当日净买入额，亿元) 11
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，%) 12
图 29 (中债国债到期收益率 1 年期，%) 12
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) 13

图 33 (伦敦金融时报 100 指数)..... 13
图 34 (法国法兰克福 DAX 指数)..... 13
图 35 (巴黎 CACA40 指数)..... 13
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)..... 14
图 39 (美元兑人民币：中间价)..... 14
图 40 (美元兑人民币：即期汇率)..... 14
图 41 (美元兑人民币 USDCNH:即期汇率)..... 14
图 42 (欧元兑美元)..... 14
图 43 (英磅兑美元)..... 14
图 44 (美元兑日元)..... 15
图 45 (美元兑港币)..... 15
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)..... 16
图 49 (COMEX 铜期货收盘价，美元/磅)..... 16
图 50 (布伦特原油期货价格，美元/桶)..... 16
图 51 (美国 WTI 原油期货，美元/桶)..... 16

1.宏观要点

【央行部署今年十大重点工作：加快完善宏观审慎政策框架；加强互联网平台公司金融活动的审慎监管】2021 年中国人民银行工作会议 1 月 4 日上午以视频形式召开，会议总结 2020 年主要工作，分析当前形势，部署 2021 年工作。对于今年的重点工作，会议从十个方面作出部署。其中，对于货币政策操作，会议再次强调，稳健的货币政策要灵活精准、合理适度，保持广义货币和社会融资规模增速同名义经济增速基本匹配；加强宏观审慎管理，引导市场预期，保持人民币汇率在合理均衡水平上的基本稳定。继续发挥好结构性货币政策工具和信贷政策精准滴灌作用，构建金融有效支持小微企业等实体经济的体制机制，延续实施普惠小微企业贷款延期还本付息和普惠小微企业信用贷款两项直达实体经济的货币政策工具。

【监管紧盯“关键少数”，营造最优投资生态】近日，多家上市酒企收到监管函或关注函，原因虽不尽相同，但主要与“关键少数”通过非法定信息披露渠道自行对外发布涉及公司经营的重要信息有关。事实上，此类信息披露违规并非酒企独有，该类行为触发的罚单一直是在各类处罚由头中占比最高的。“关键少数”是上市公司行为的实际决策者或“影子决策者”，监管紧盯“关键少数”信披违规，是为了让绝大多数投资者拥有最优的投资生态。

【深交所发布电力、汽车制造等 5 件行业信息披露指引】1 月 6 日，深交所发布食品及酒制造、电力、汽车制造、纺织服装、化工 5 件行业信息披露指引。这是深交所认真贯彻落实国务院《关于进一步提高上市公司质量的意见》有关完善分行业信息披露标准要求，继去年全面修订 18 件和新发布 4 件行业指引后，深入推进行业信息披露规则体系建设，持续夯实资本市场基础性制度的又一重要举措。

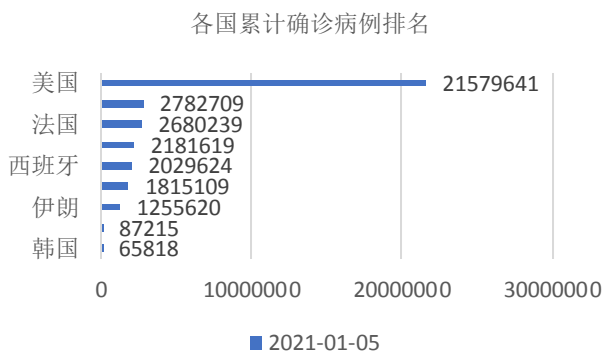
【疫情防控不放松，农村核酸检测能力受关注】国内多地出现多点、零星、散发病例，个别地区突发聚集性疫情，步入新的一年，疫情防控仍然不容放松。值得注意的是，农村疫情防控存在短板，诊所、乡镇卫生院缺乏核酸检测能力。而个别出现的超长潜伏期病例，也给疫情防控增加了难度，为此，我国正研究提高检出率措施。同时，近日多地均通过境外输入性病例发现了新冠变异毒株感染确诊患者，但好在现在已经开始使用的疫苗依然有效，目前中国新冠灭活疫苗正启动重点人群的使用。

【世行下调今年全球增长预期，对中国预测调升至 7.9%】当地时间 1 月 5 日，世界银行在《全球经济展望》中预测，2021 年全球 GDP 将增长 4%，低于去年 6 月时预测的 4.2%，但预测中国经济增长将达到 7.9%，比去年 6 月时的预测上调了 1 个百分点。报告称，假设 2021 年大规模推广新冠病毒疫苗接种，那么预计 2021 年全球经济将增长 4%。但是，如果决策者不采取果断措施遏制疫情蔓延和实施促投资的改革，复苏可能会缓慢乏力。

2.国内外疫情发展趋势

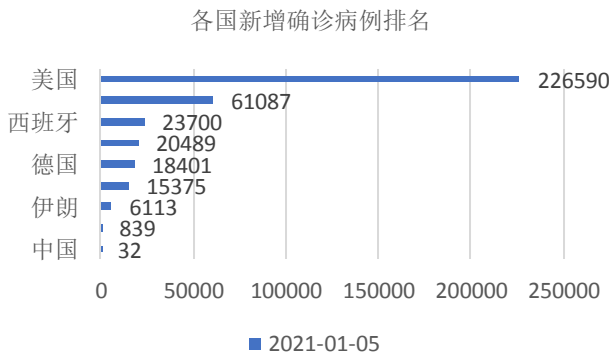
1 月 6 日，全球（除中国以外）新冠肺炎累计确诊病例 87374616 例，其中美国、英国、法国、意大利、伊朗和韩国分别新增确诊 222494 例、62527 例、25379 例、20326 例、6283 例和 65818 例。

图 1 (主要国家累计确诊病例数排名，例)



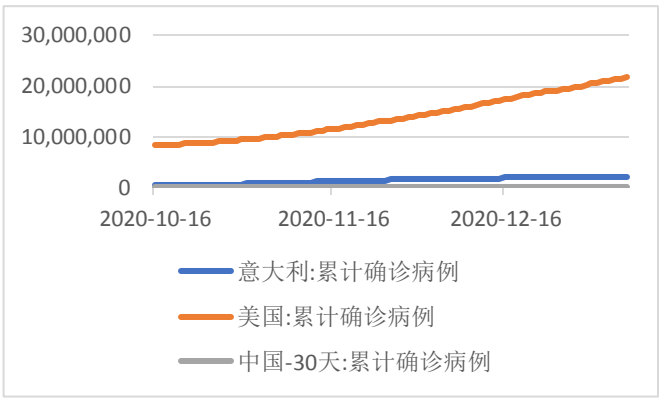
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 2 (主要国家新增确诊病例数排名，例)



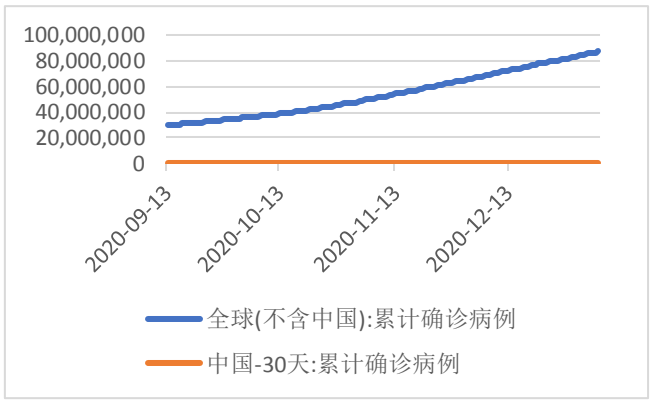
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 3 (中美意累计确诊病例发展趋势，例)



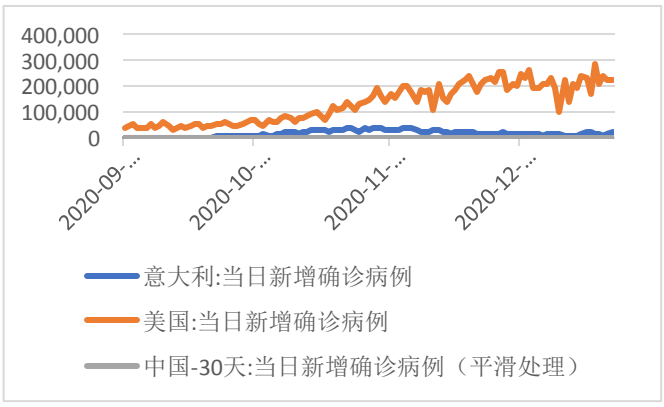
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 4 (中国与海外累计确诊病例趋势，例)



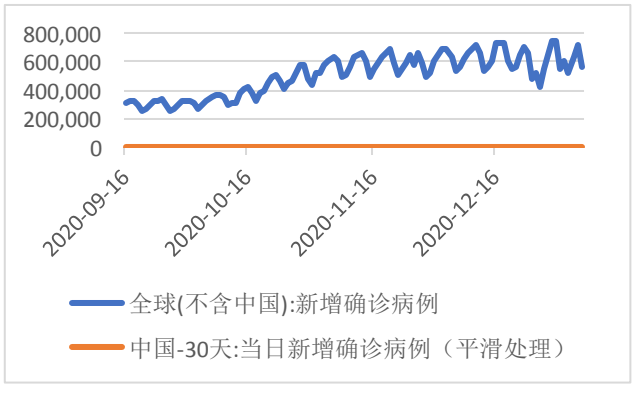
资料来源：Wind，东海证券研究所

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

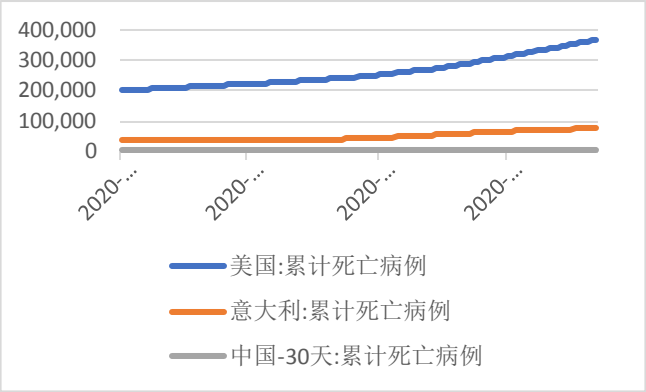
图 6 (中国与海外当日新增病例趋势，例)



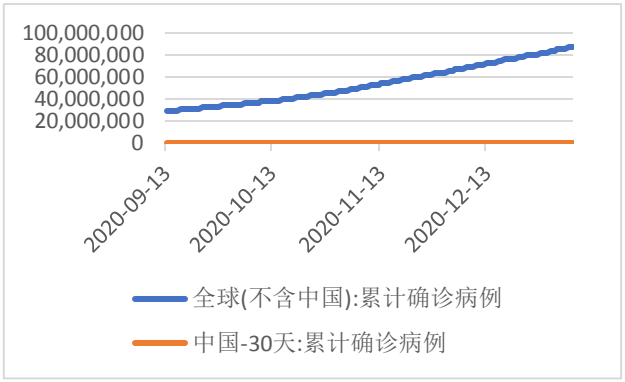
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 7 (中美意累计死亡病例发展趋势，例)

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



资料来源：Wind，东海证券研究所

3.A 股市场

A 股震荡中继续攀升，成交额连续三日突破 1 万亿元。上证指数收涨 0.63%报 3550.88 点，录得五连阳；创业板指涨 0.55%，深证成指涨 0.26%。银行、保险股复苏，。疫苗、口罩、电力股午后崛起。白酒股盘中走势一波三折。

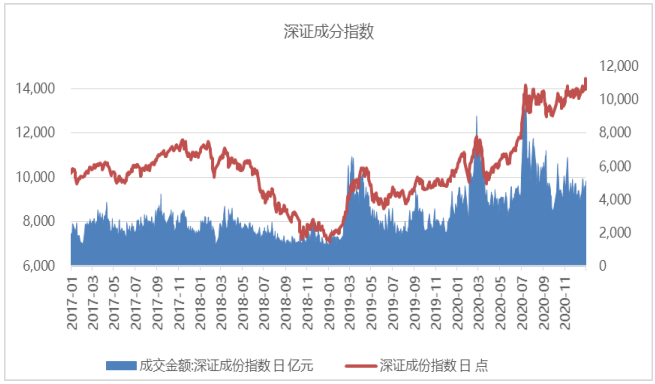
点评：从大盘指数看，大盘指数连日收红，已呈五连阳。但板块个股赚钱效应趋弱，带有指数行情的特点。目前大盘日线指标虽尚未走坏，但 30 分钟 MACD 出现第一个背离死叉。若 30 分钟线指标多次背离的话，或 60 分钟线指标走弱的话，仍需提防指数较强震荡。

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

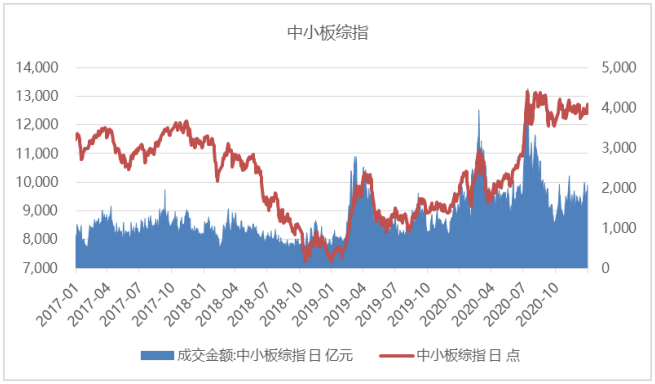
图 10 (深证成分指数及成交量，点，亿元)



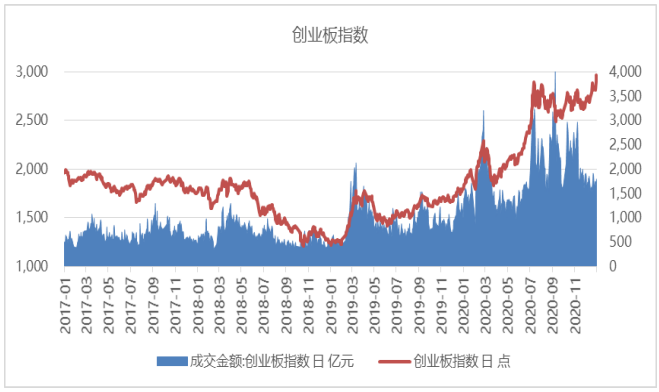
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 11 (中小板综指，点，亿元)

图 12 (创业板指数，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

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（%）
运输设备	5.98	渔业	-4.75
水泥制造	5.83	玻璃制造	-4.02
采掘服务	4.24	其他轻工制造	-3.18
生物制品	3.22	其他交运设备	-2.70
船舶制造	3.09	元件	-2.56

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
亿通科技	7.9	20.06	22.67	19.52
晨曦航空	52.07	20.00	21.66	15.58
恒泰艾普	4.58	19.90	19.90	18.04
凯普生物	40.77	13.06	7.06	8.49
隆利科技	51.24	12.69	37.26	40.19
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
印纪退	0.25	-10.71	0.00	0.00
合纵科技	5.28	-10.66	-14.84	-14.84
青海春天	9.16	-10.02	16.99	6.39
国际医学	10.97	-10.01	-13.49	-12.73
龙蟠科技	29.14	-10.01	-4.74	-13.40

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

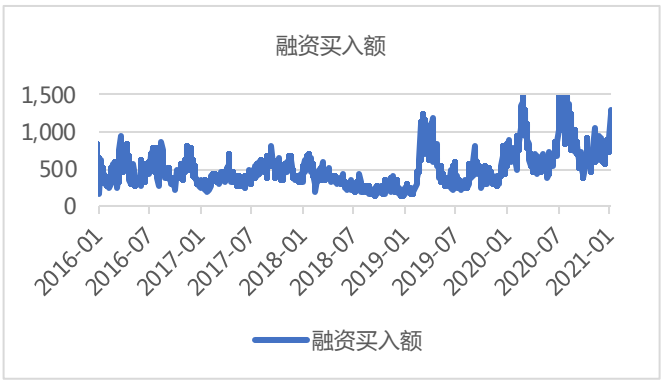
1 月 5 日，A 股融资余额 15155.66 亿元，环比增长 95.94 亿元；融资融券余额 16556.87 亿元，环比增长 118.01 亿元。融资余额减融券余额 13754.44 亿元，环比增长 73.85 亿元。

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)



资料来源：Wind，东海证券研究所

图 15 (融券余额与融券余额之差，亿元)

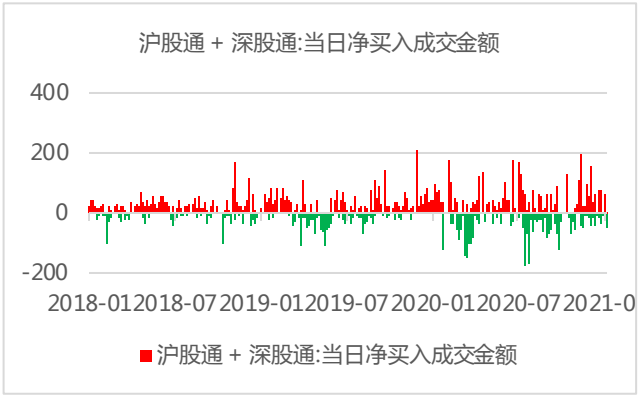


资料来源：Wind，东海证券研究所

4.2.沪港通、深港通

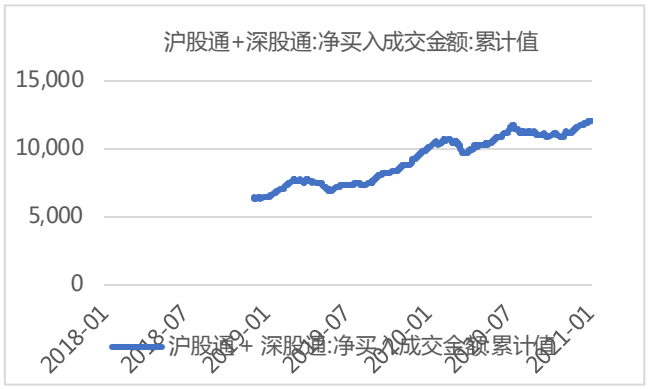
1 月 6 日，陆股通当日净买入 2.36 亿元，其中买入 702.52 亿元，卖出 700.16 亿元，累计净买入 11976.59 亿元。港股通当日净买入 123.96 亿港元，其中买入 339.95 亿港元，卖出 215.99 亿港元，累计净买入 17670.38 亿港元。

图 16 (沪股通深股通当日净买入成交金额，亿元)



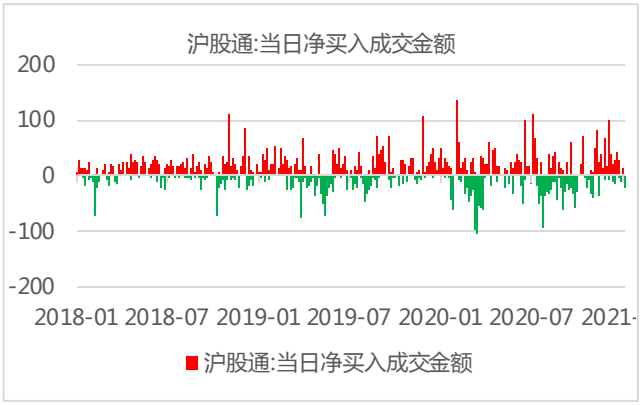
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 17 (沪股通、深股通净买入成交金额累计，亿元)



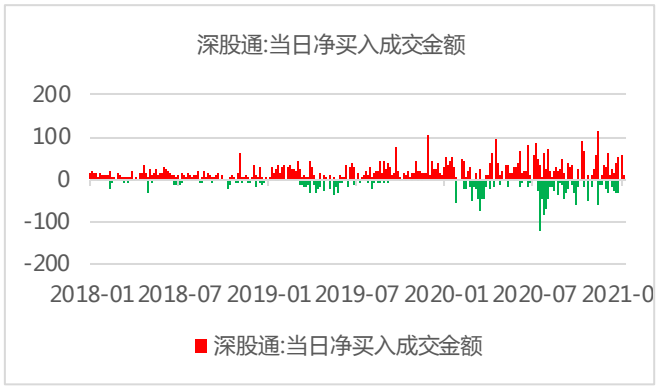
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 18 (沪股通当日净买入金额，亿元)



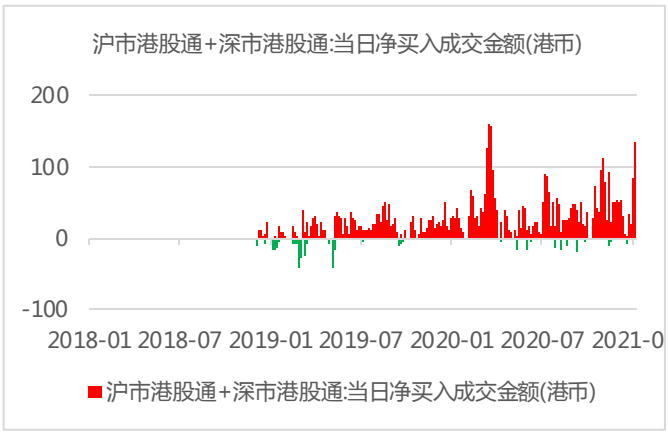
资料来源：Wind，东海证券研究所

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)



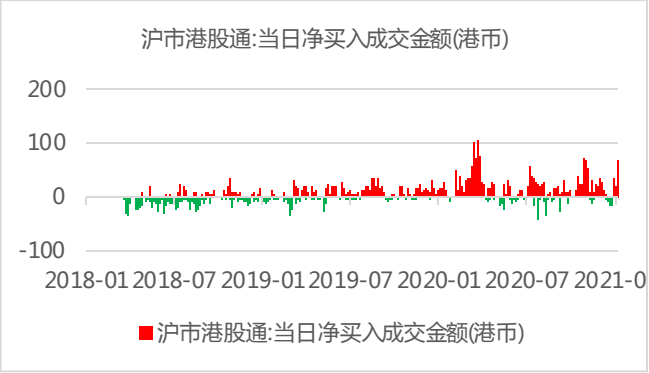
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 21 (港股通沪市、深市净买入金额累计，亿港元)



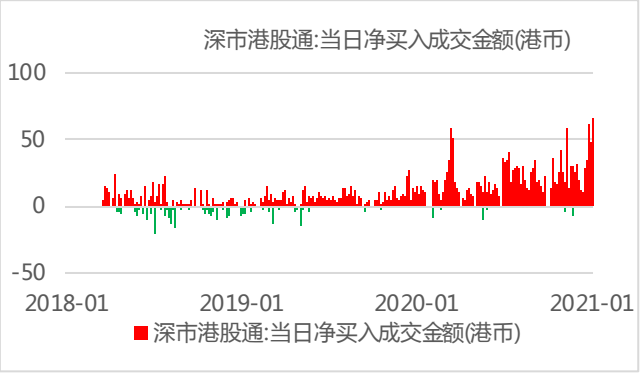
资料来源：Wind，东海证券研究所

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)

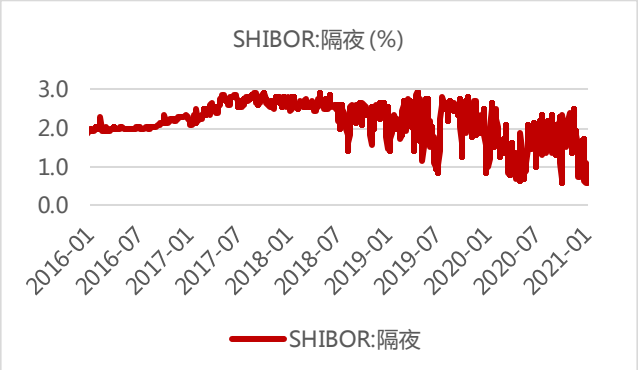


资料来源：Wind，东海证券研究所

5.利率情况

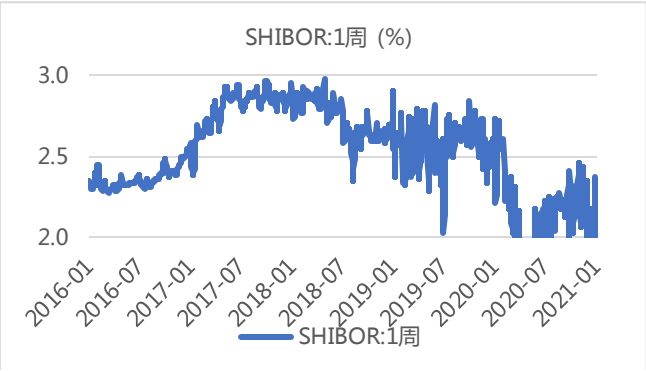
1 月 6 日，上海银行间同业拆放利率 SHIBOR 隔夜利率为 0.6160%，下跌 11.30BP，SHIBOR 一周为 1.9660%，上涨 14.40BP。存款类机构质押式回购加权利率隔夜为 0.6004%，下跌 11.10BP，一周为 1.6911%，上涨 4.50BP。中债国债到期收益率 10 年期为 3.1256%，下跌 0.49BP。

图 24 (SHIBOR：隔夜)



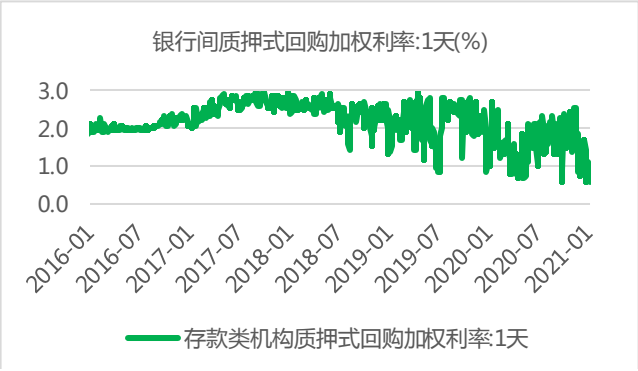
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 25 (SHIBOR：一周)



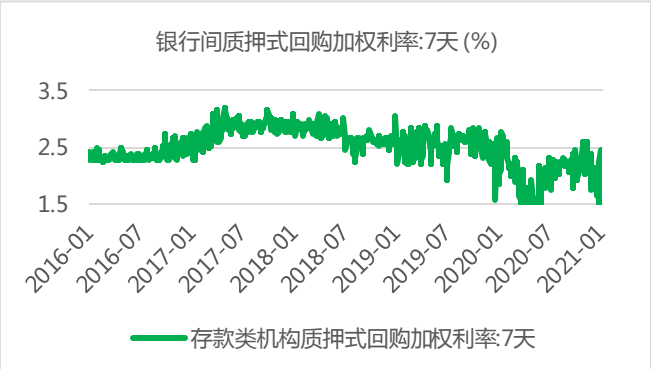
资料来源：Wind，东海证券研究所

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

1 月 6 日，道琼斯工业平均指数报收 30829.40 点，上涨 1.44%；标普 500 指数报收 3748.14 点，上涨 0.57%；纳斯达克指数报收 12740.79 点，下跌 0.61%。欧洲股市，法国 CAC 指数报收 5630.60 点，上涨 1.19%；德国 DAX 指数报收 13891.97 点，上涨 1.76%；英国富时 100 指数报收 6841.86 点，上涨 3.47%。亚太市场方面，日经指数报收 27055.94 点，下跌 0.38%；恒生指数报收 27692.30 点，上涨 0.15%。

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)



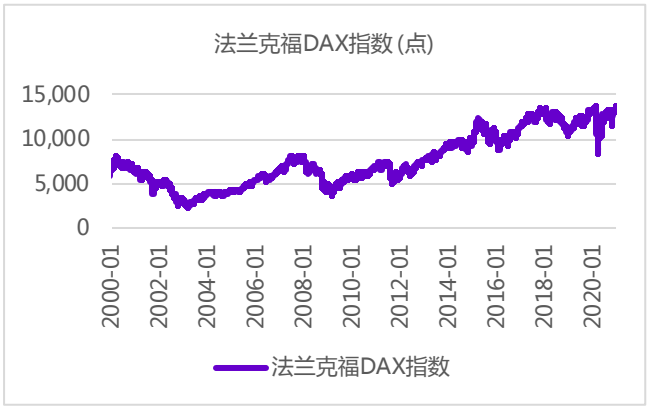
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 33 (伦敦金融时报 100 指数)



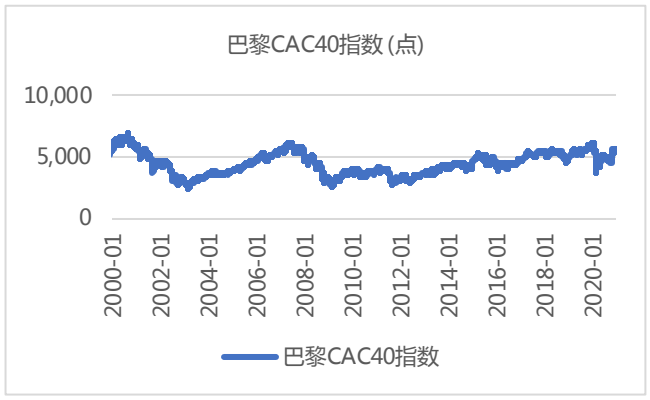
资料来源：Wind，东海证券研究所

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

1 月 6 日，美元指数下跌 0.07%，报收 89.4167。欧元兑美元上涨 0.24%，报收 1.2328。美元兑日元上涨 0.32%，报收 103.0400。英镑兑美元下跌 0.12%，报收 1.3610。人民币兑美元即期汇率报收 6.4615，升值 0.04%。离岸人民币兑美元即期汇率报收 6.4496，升值 0.28%。人民币兑美元中间价报收 6.4604，升值 0.24%。

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)



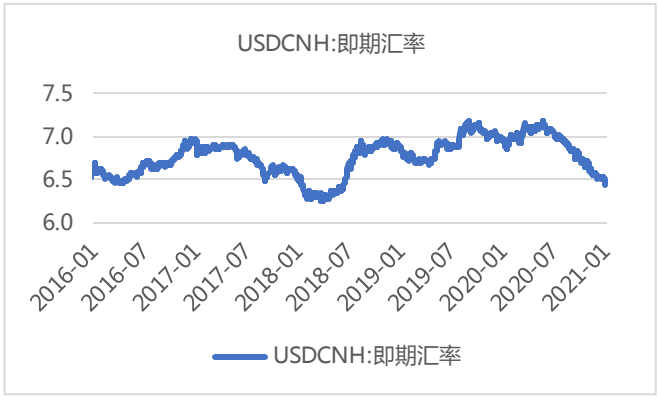
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 40 (美元兑人民币：即期汇率)



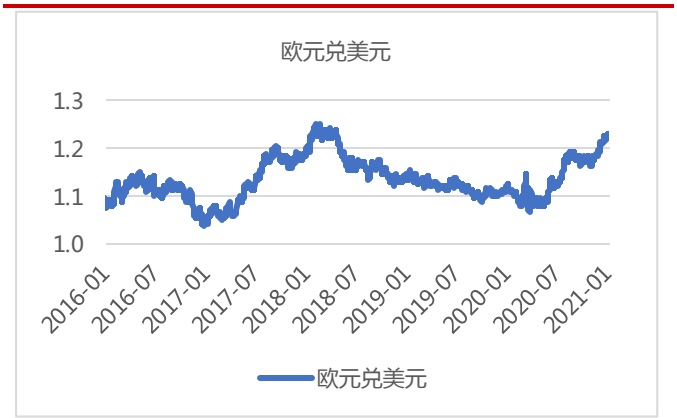
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 41 (美元兑人民币 USDCNH:即期汇率)



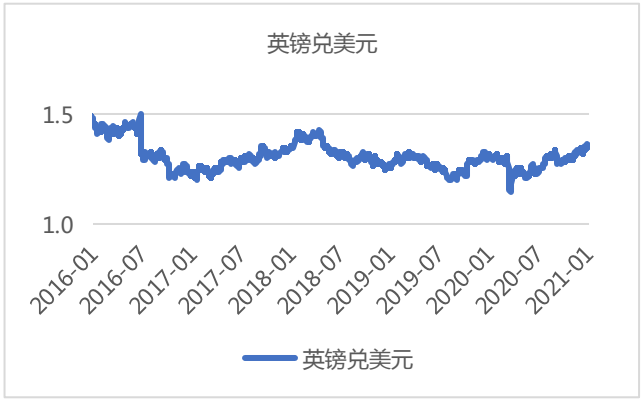
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 42 (欧元兑美元)



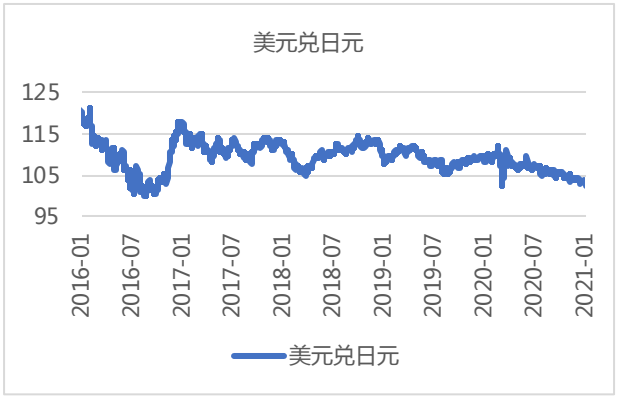
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 43 (英磅兑美元)



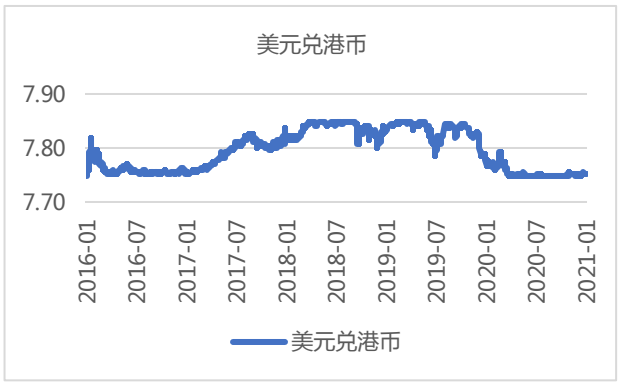
资料来源：Wind，东海证券研究所

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)

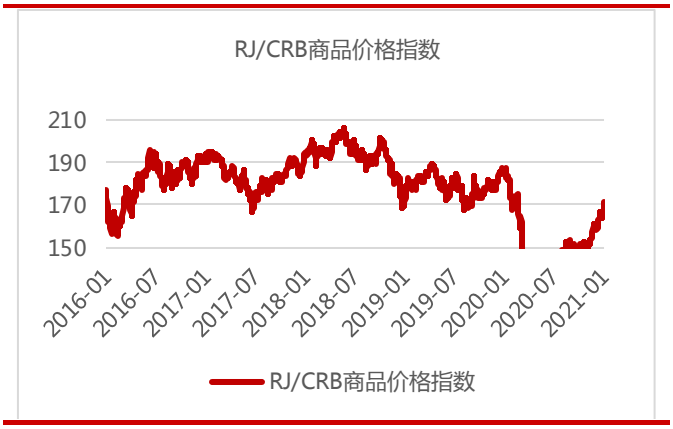


资料来源：Wind，东海证券研究所

6.2.大宗商品

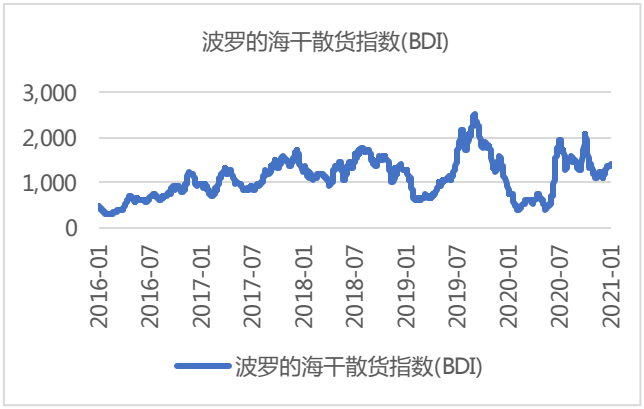
1 月 6 日，COMEX 黄金期货下跌 1.71%，报收 1920.20 美元/盎司。WTI 原油期货上涨 1.45%，报收 50.52 美元/桶。布伦特原油期货上涨 1.03%，报收 53.57 美元/桶。COMEX 铜期货上涨 0.43%，报收 3.6625 美元/磅。LME 铜 3 个月期货上涨 0.28%，报收 8073 美元/吨。

图 46 (CRB 现货指数)



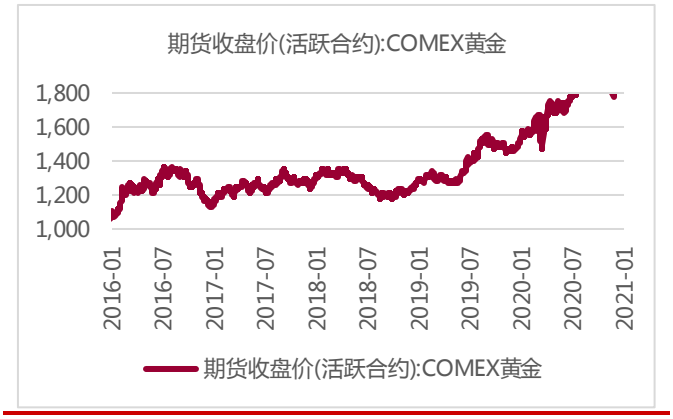
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 47 (波罗的海干散货指数)



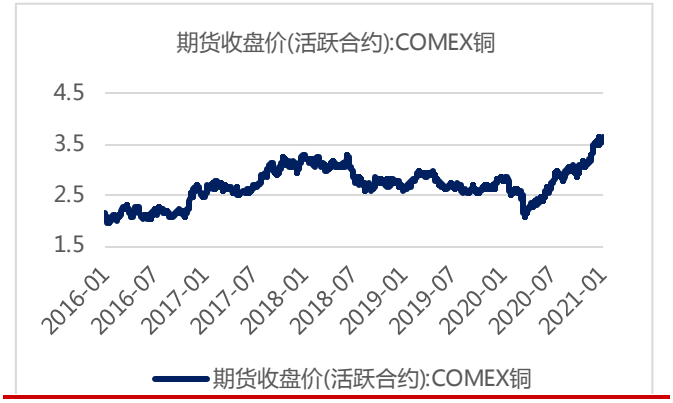
资料来源：Wind，东海证券研究所

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)



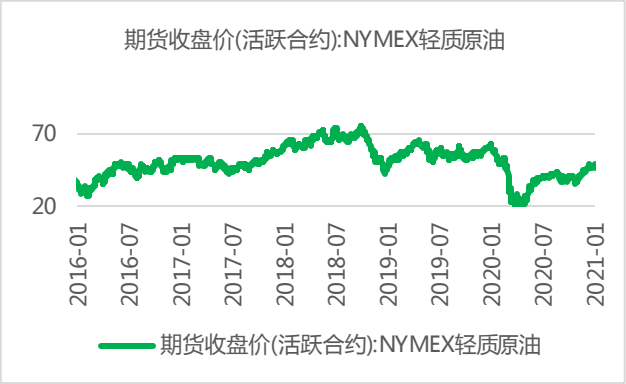
资料来源：Wind，东海证券研究所

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