策略日报：证监会明确明年资本市场六项重点工作

证券分析师：李沛

执业证书编号：S0630520070001

电话：021-20333403

邮箱：lp@longone.com.cn

相关研究报告

投资要点：

大盘昨日震荡反弹，收红上涨 25 点，涨幅 0.76%，收于 3382 点。指数虽收红，但量能没有覆盖之前大跌的量能，仍显不足。大单资金仍呈净流出，净流出金额超 43 亿元。指数再次得到北向资金加持，反弹收红，但分钟线指标尚未明显修复，短线或仍有震荡。

证监会明确明年资本市场六项重点工作，要求着力完善资本市场支持科技创新的体制机制；积极发挥资本市场枢纽功能，促进畅通货币政策、资本市场和实体经济传导机制，科学合理保持 IPO、再融资常态化；着力加强资本市场投资端建设，增强财富管理功能，促进居民储蓄向投资转化，助力扩大内需；深化资本市场改革开放，持续加强基础制度建设；坚持金融创新必须在审慎监管前提下进行，防止资本无序扩张，严把 IPO 入口关；统筹发展与安全，坚决打好防范化解重大金融风险攻坚战、持久战。

银保监会：促进多层次资本市场发展，提高直接融资比重。12 月 22 日，银保监会党委书记、主席郭树清主持召开党委扩大会议，传达学习中央经济工作会议精神，研究部署贯彻落实工作。会议指出，明年是我国现代化建设进程中具有特殊重要性的一年，做好明年经济金融工作十分重要。要坚持稳中求进工作总基调，立足新发展阶段，贯彻新发展理念，构建新发展格局，扎实做好“六稳”工作，全面落实“六保”任务，持续提升金融服务实体经济质效，深入推进银行业保险业改革开放，坚决守住不发生系统性金融风险底线,为实现“十四五”开好局提供有力支撑，以优异成绩庆祝建党 100 周年。

四川信托被监管正式管控。四川银保监局决定对宏达集团、宏达股份、濠吉食品、汇源集团采取监管强制措施，自 12 月 22 日起，限制其参与四川信托经营管理相关股东权利。同时为进一步推进风险处置，四川银保监局将联合地方政府派出工作组，加强对四川信托管控。银保监会信托部主任赖秀福透露，下一步将制定出台信托公司资金信托业务和资本管理制度，修订信托公司监管评级制度；加强信托公司股东股权管理，强化股东资质管理。

美国 11 月核心 PCE 物价指数同比升 1.4%，预期 1.5%，前值 1.4%。

美国 12 月 19 日当周初请失业金人数为 80.3 万人，预期 88.5 万人，前值 88.5 万人。美国首次申请失业救济人数三周来首次下降，但仍保持较高水平。

全球新冠肺炎新增确诊病例超 52 万例

12 月 22 日，全球确诊病例较前一日增加 52 万例，美国当日新增确诊近 20 万例。

融资余额环比增加。

12 月 22 日，A 股融资余额 14784.94 亿元，环比增长 8.53 亿元；融资融券余额 16017.92 亿元，环比增长 2.42 亿元。融资余额减融券余额 13551.97

亿元，环比增长 14.65 亿元。

陆股通净买入，港股通净买入。

12 月 23 日，陆股通当日净买入 43.39 亿元，其中买入 503.70 亿元，卖出 460.31 亿元，累计净买入 11888.28 亿元。港股通当日净买入 6.86 亿港元，其中买入 138.15 亿港元，卖出 131.29 亿港元，累计净买入 16978.28 亿港元。

货币市场利率涨跌不一。

12 月 23 日，上海银行间同业拆放利率 SHIBOR 隔夜利率为 0.6230%，下跌 39.20BP，SHIBOR 一周为 2.0640%，上涨 0.30BP。存款类机构质押式回购加权利率隔夜为 0.9696%，下跌 46.53BP，一周为 1.8860%，下跌 4.22BP。中债国债到期收益率 10 年期为 3.2278%，下跌 3.74BP。

美国股市涨跌不一，欧洲股市集体上涨。

12 月 23 日，道琼斯工业平均指数报收 30129.83 点，上涨 0.38%；标普 500 指数报收 3690.01 点，上涨 0.07%；纳斯达克指数报收 12771.11 点，下跌 0.29%。欧洲股市，法国 CAC 指数报收 5527.59 点，上涨 1.11%；德国 DAX 指数报收 13587.23 点，上涨 1.26%；英国富时 100 指数报收 6495.75 点，上涨 0.66%。亚太市场方面，日经指数报收 26524.79 点，上涨 0.33%；恒生指数报收 26343.10 点，上涨 0.86%。

美元指数下跌，离岸人民币汇率升值。

12 月 23 日，美元指数下跌 0.32%，报收 90.3475。欧元兑美元上涨 0.20%，报收 1.2187。美元兑日元下跌 0.06%，报收 103.5500。英镑兑美元上涨 1.00%，报收 1.3499。人民币兑美元即期汇率报收 6.5378，升值 0.16%。离岸人民币兑美元即期汇率报收 6.5328，升值 0.11%。人民币兑美元中间价报收 6.5558，贬值 0.26%。

黄金上涨，国际原油收涨。

12 月 23 日，COMEX 黄金期货上涨 0.67%，报收 1877.30 美元/盎司。WTI 原油期货上涨 2.69%，报收 48.06 美元/桶。布伦特原油期货上涨 0.14%，报收 49.91 美元/桶。COMEX 铜期货上涨 0.94%，报收 3.5460 美元/磅。LME 铜 3 个月期货上涨 1.30%，报收 7847 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 8
4.1. 融资融券 8
4.2. 沪港通、深港通 9
5. 利率情况 10
5.1. SHIBOR 利率 10
5.2. 存款类机构质押式回购加权利率 10
5.3. 国债十年期收益率 11
6. 海外市场 11
6.1. 股市 11
6.2. 汇率 13
6.3. 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) 5
图 2 (主要国家新增确诊病例变化趋势，例) 5
图 3 (全球新冠肺炎新增和累计确诊数变化趋势，例) 6
图 4 (中国新冠肺炎新增和累计确诊数变化趋势，例) 6
图 5 (全球和中国累计死亡病例变化趋势，例) 6
图 6 (全球新冠肺炎治愈人数趋势，例) 6
图 7 (重点国家新冠疫情当日新增确诊排名，例) 6
图 8 (重点国家新冠疫情累计死亡人数排名，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) 8
图 12 (创业板指数，亿元) 8
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，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) 9
图 19 (深股通当日净买入额，亿元) 9
图 20 (港股通沪市、深市当日净买入金额，亿港元) 9
图 21 (港股通沪市、深市累计净买入金额，亿港元) 9
图 22 (港股通沪市当日净买入金额，亿港元) 10
图 23 (港股通深市当日净买入额，亿港元) 10
图 24 (SHIBOR：隔夜) 10
图 25 (SHIBOR：一周) 10
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)..... 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)..... 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)..... 16
图 51 (美国 WTI 原油期货，美元/桶)..... 16

1.宏观要点

证监会明确明年资本市场六项重点工作，要求着力完善资本市场支持科技创新的体制机制；积极发挥资本市场枢纽功能，促进畅通货币政策、资本市场和实体经济传导机制，科学合理保持 IPO、再融资常态化；着力加强资本市场投资端建设，增强财富管理功能，促进居民储蓄向投资转化，助力扩大内需；深化资本市场改革开放，持续加强基础制度建设；坚持金融创新必须在审慎监管前提下进行，防止资本无序扩张，严把 IPO 入口关；统筹发展与安全，坚决打好防范化解重大金融风险攻坚战、持久战。

点评：此次会议着重强调了以下六点：1）完善资本市场支持科技创新的体制机制；2）积极发挥资本市场枢纽功能，促进畅通货币政策、资本市场和实体经济的传导机制；3）着力加强资本市场投资端建设，增强财富管理功能，促进居民储蓄向投资转化，助力扩大内需；4）深化资本市场改革开放，持续加强基础制度建设；5）坚持金融创新必须在审慎监管的前提下进行，防止资本无序扩张；6）统筹发展与安全，坚决打好防范化解重大金融风险攻坚战、持久战。

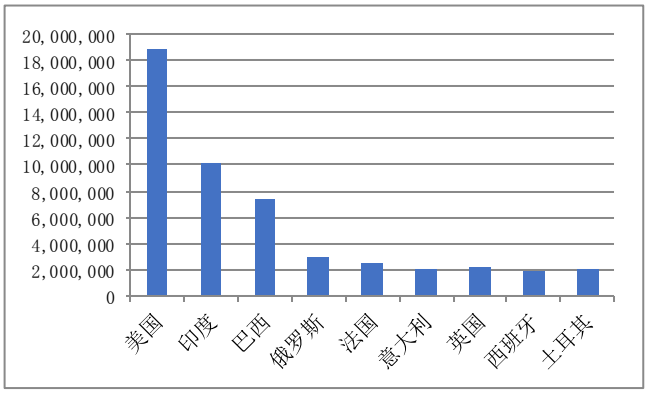
美国 12 月 19 日当周初请失业金人数为 80.3 万人，预期 88.5 万人，前值 88.5 万人。

点评：美国申请失业救济人数三周来首次下降，但仍保持在较高水平。

2.国内外疫情发展趋势

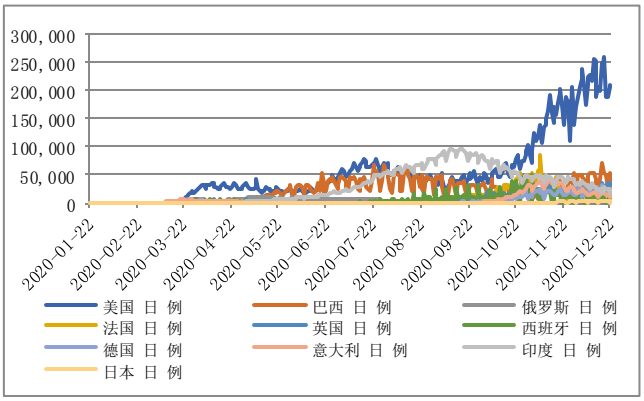
12 月 22 日，全球确诊病例较前一日增加 52 万例，美国当日新增确诊近 20 万例。

图 1 （主要国家累计确诊病例数排名，例）



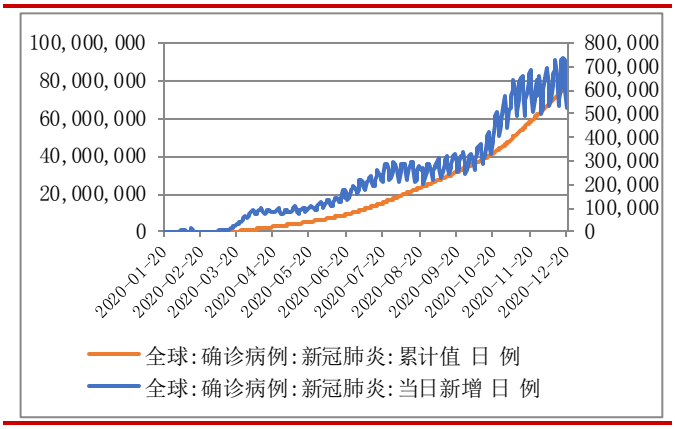
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 2 （主要国家新增确诊病例变化趋势，例）



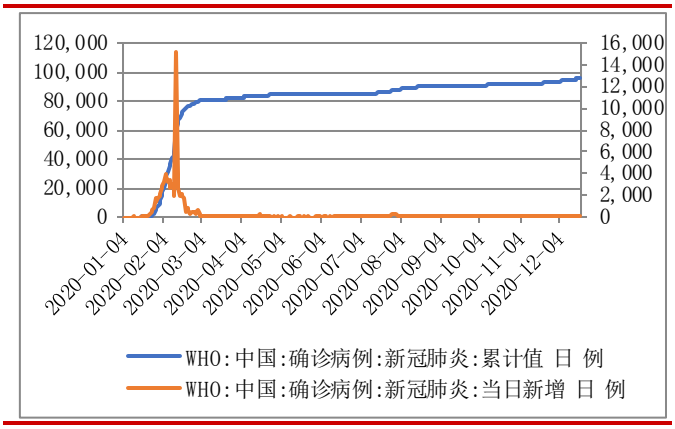
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 3 (全球新冠肺炎新增和累计确诊数变化趋势，例)



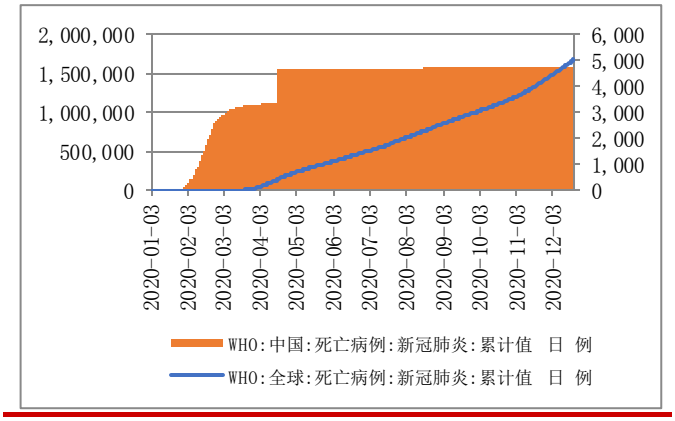
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 4 (中国新冠肺炎新增和累计确诊数变化趋势，例)



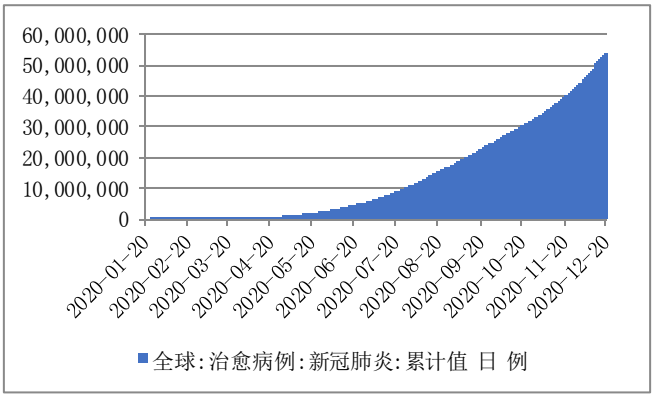
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 5 (全球和中国累计死亡病例变化趋势，例)



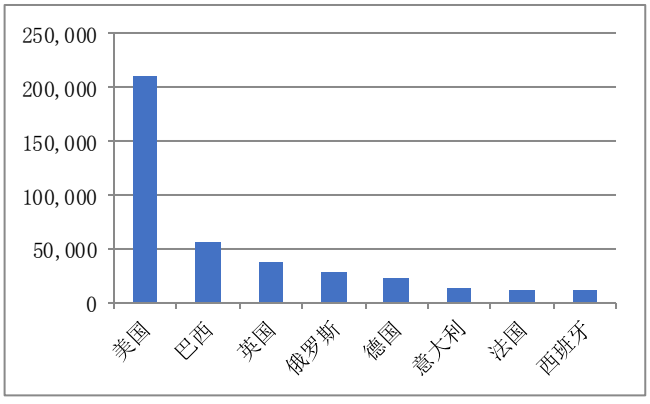
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 6 (全球新冠肺炎治愈人数趋势，例)



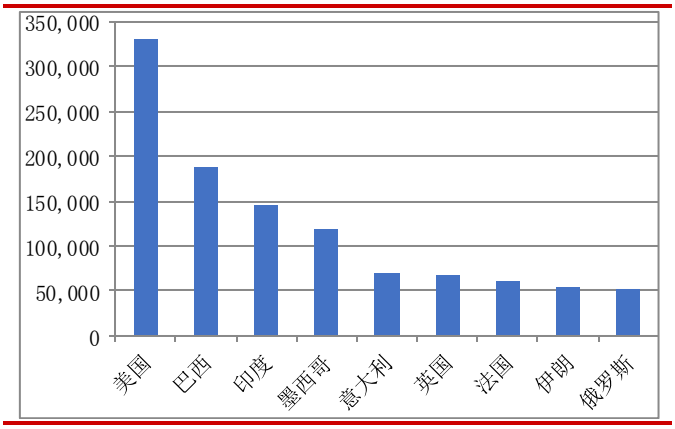
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 7 (重点国家新冠疫情当日新增确诊排名，例)



资料来源：Wind，东海证券研究所

图 8 (重点国家新冠疫情累计死亡人数排名，例)



资料来源：Wind，东海证券研究所

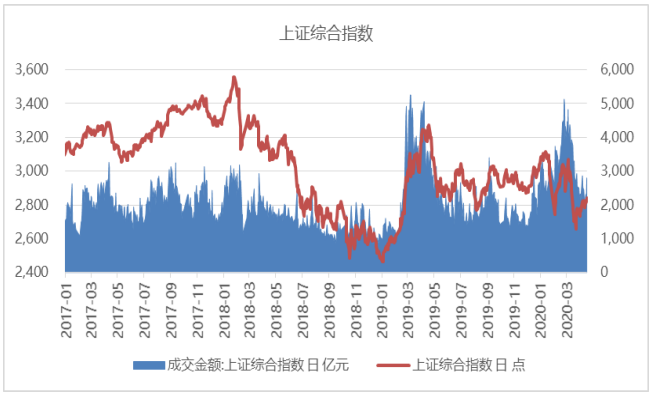
3.A 股市场

大盘昨日震荡反弹，收红上涨 25 点，涨幅 0.76%，收于 3382 点。指数虽收红，但量能没有覆盖之前大跌的量能，仍显不足。大单资金仍呈净流出，净流出金额超 43 亿元。指数再次得到北向资金加持，反弹收红，但分钟线指标尚未明显修复，短线或仍有震荡。

从板块上看，收红板块占比 71%。其中，HIT 电池大涨第一，仍在创新高的路上。其次，大豆、玉米、转基因概念、国防军工、电力等板块，均收涨在前。尤其风能、国防军军、超导概念等板块，日线指标有向好迹象。收红个股占比 50%，涨超 9%的个股 71 只，跌超 9%的个股 16 只。昨日板块个股积极参与反弹。

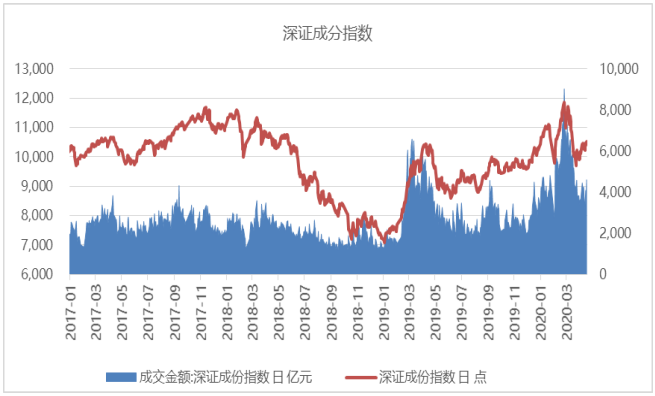
从大盘走势看，大盘指数在 30 分钟线指标出现短线卖点后，快速回落超 63 点。但昨日指数再度得到北向资金驰援，指数再度红盘报收。大盘指数 15 分钟线指标向好，今日盘中或仍有拉升动能。但 120 分钟线 MACD 有死叉迹象，若拉升能够持续，仍需做多资金再接再厉，并快速修复 120 分钟线指标。而深证、中小板、创业板指标略好于大盘，盘中个股或仍有机会表现。但行情能否持续，仍需观察较长周期指标（如 60、120 分钟线指标）能否一一修复。

图 9 (上证综合指数及成交量，点，亿元)



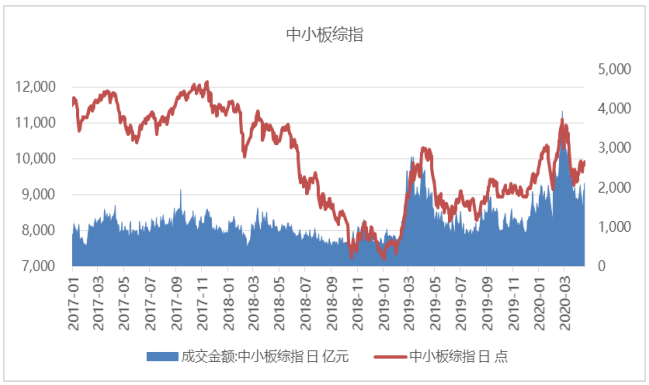
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 10 (深证成分指数及成交量，点，亿元)



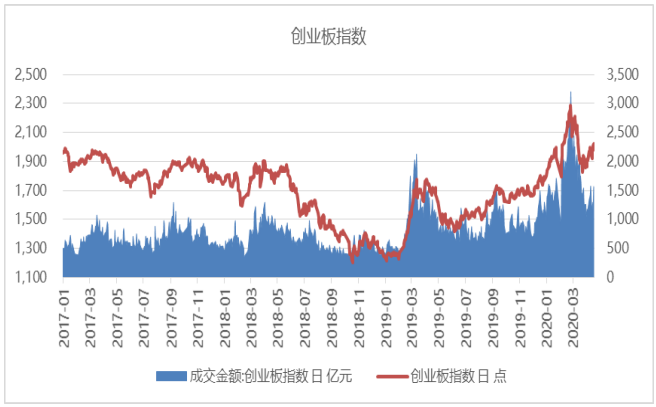
资料来源：Wind，东海证券研究所

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)



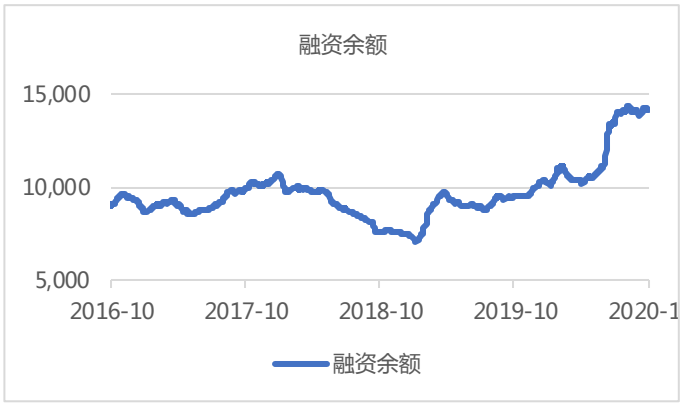
资料来源：Wind，东海证券研究所

4.市场资金情况

4.1.融资融券

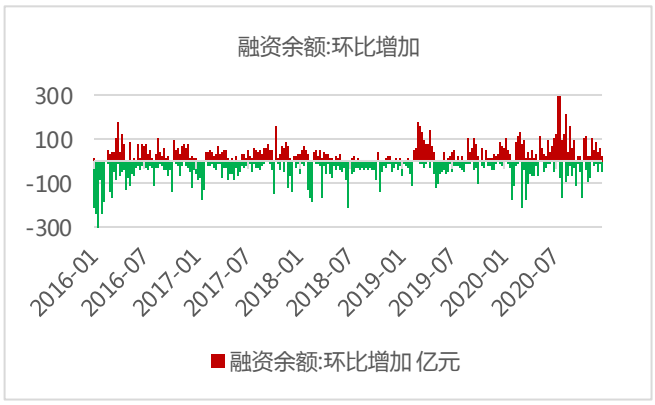
12 月 22 日，A 股融资余额 14784.94 亿元，环比增长 8.53 亿元；融资融券余额 16017.92 亿元，环比增长 2.42 亿元。融资余额减融券余额 13551.97 亿元，环比增长 14.65 亿元。

图 13 (融资余额，亿元)



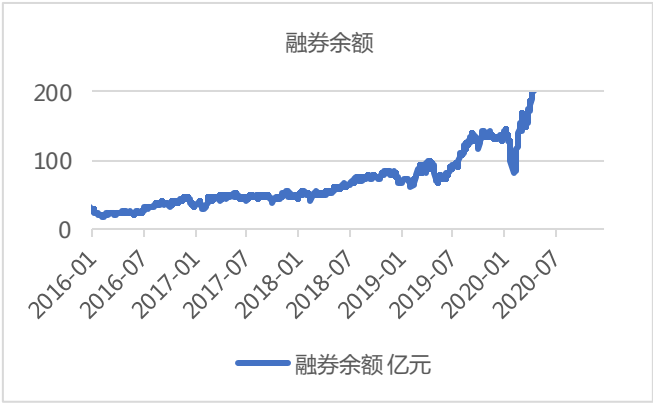
资料来源：Wind，东海证券研究所

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，亿元)

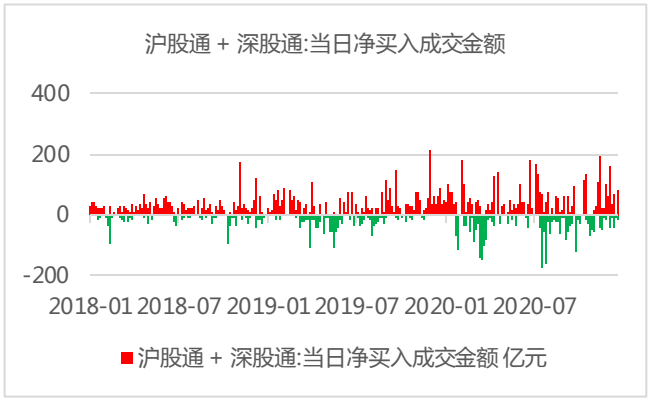


资料来源：Wind，东海证券研究所

4.2.沪港通、深港通

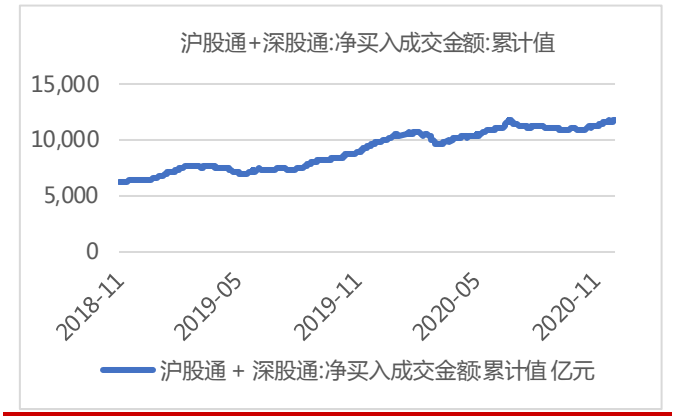
12 月 23 日，陆股通当日净买入 43.39 亿元，其中买入 503.70 亿元，卖出 460.31 亿元，累计净买入 11888.28 亿元。港股通当日净买入 6.86 亿港元，其中买入 138.15 亿港元，卖出 131.29 亿港元，累计净买入 16978.28 亿港元。

图 16 (沪股通深股通当日净买入成交金额，亿元)



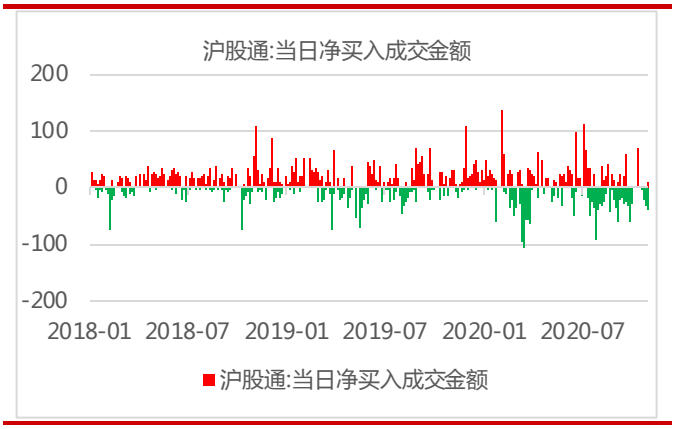
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 17 (沪股通、深股通净买入成交金额累计，亿元)



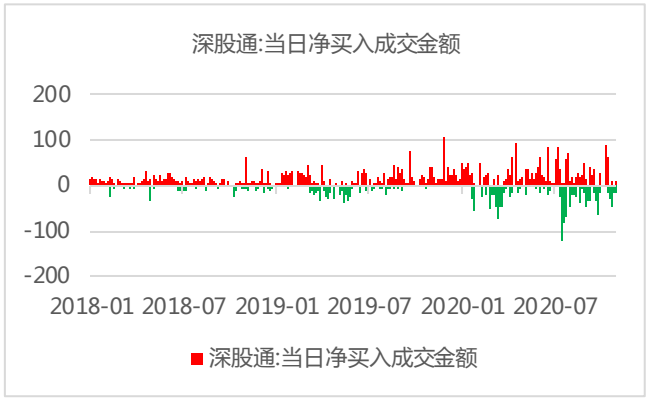
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 18 (沪股通当日净买入金额，亿元)



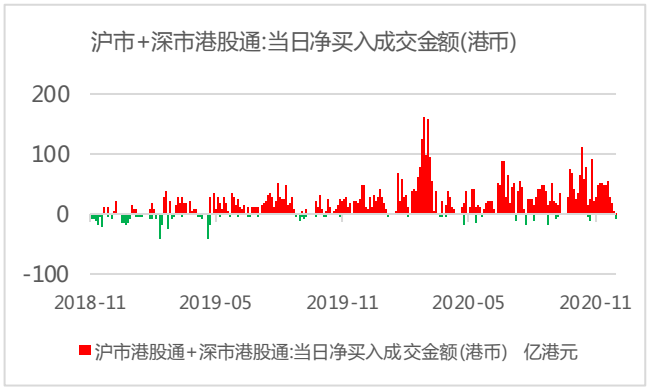
资料来源：Wind，东海证券研究所

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)



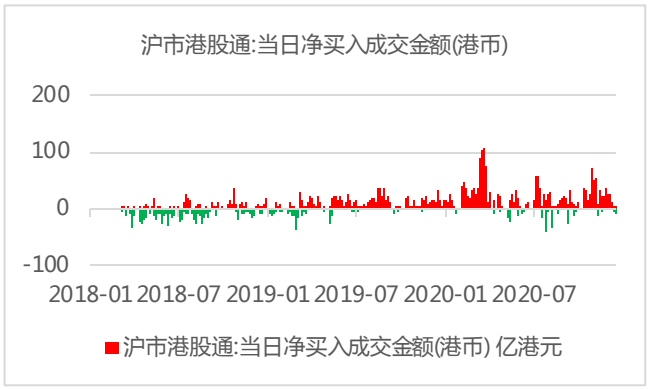
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 21 (港股通沪市、深市累计净买入金额，亿港元)



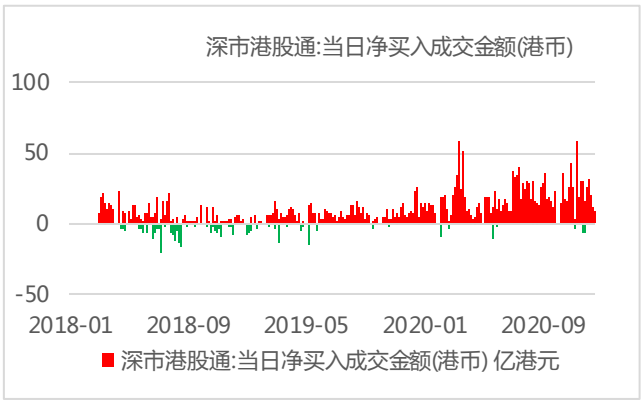
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 22 (港股通沪市当日净买入金额，亿港元)



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，亿港元)



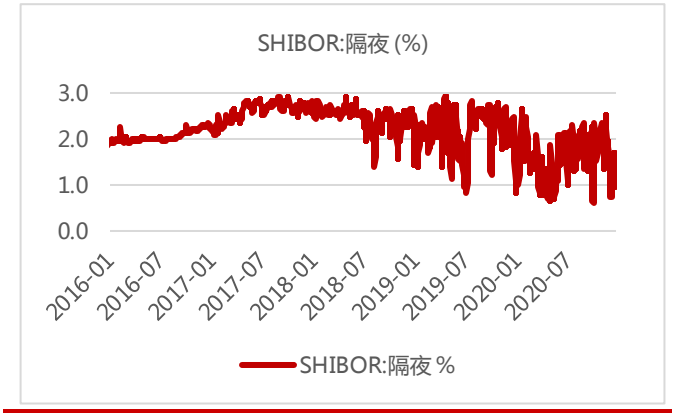
资料来源：Wind，东海证券研究所

5.利率情况

5.1.SHIBOR 利率

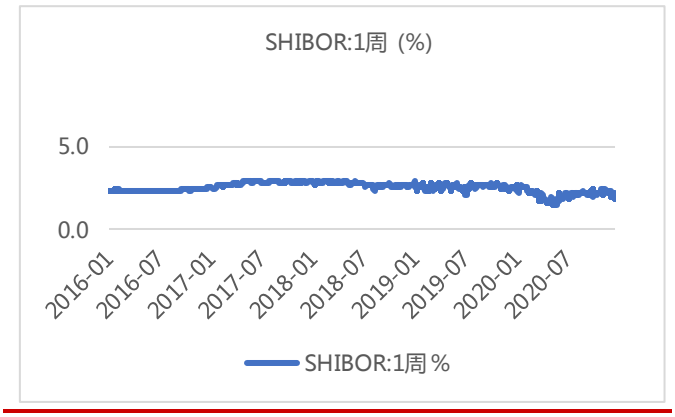
12 月 23 日，上海银行间同业拆放利率 SHIBOR 隔夜利率为 0.6230%，下跌 39.20BP，SHIBOR 一周为 2.0640%，上涨 0.30BP。

图 24 (SHIBOR：隔夜)



资料来源：Wind，东海证券研究所

图 25 (SHIBOR：一周)

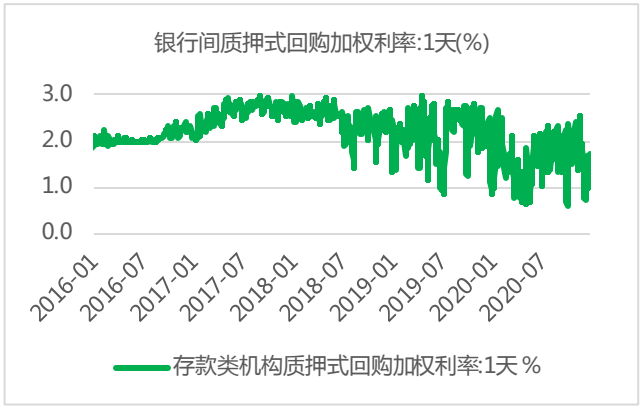


资料来源：Wind，东海证券研究所

5.2.存款类机构质押式回购加权利率

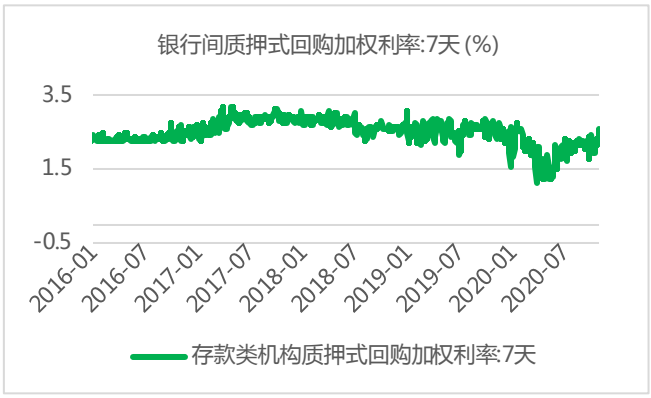
存款类机构质押式回购加权利率隔夜为 0.9696%，下跌 46.53BP，一周为 1.8860%，下跌 4.22BP。

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

5.3.国债十年期收益率

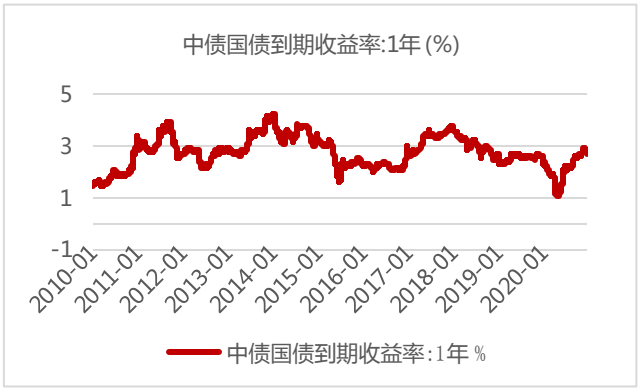
中债国债到期收益率 10 年期为 3.2278%，下跌 3.74BP。

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，%)



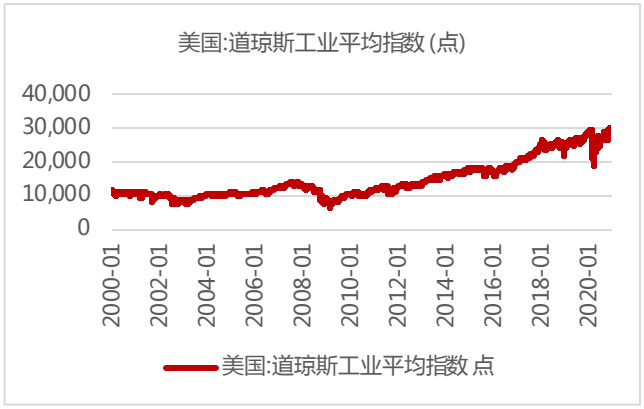
资料来源：Wind，东海证券研究所

6.海外市场

6.1.股市

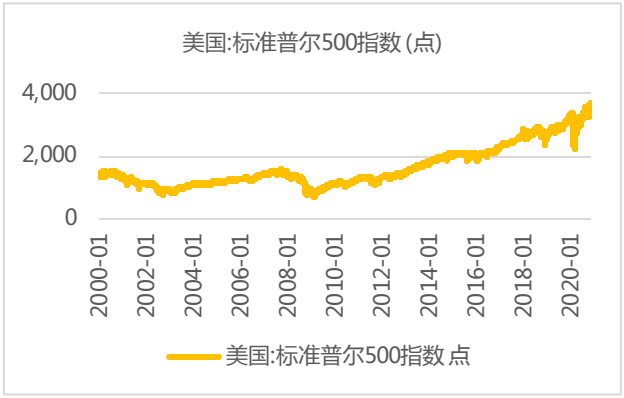
12 月 23 日，道琼斯工业平均指数报收 30129.83 点，上涨 0.38%；标普 500 指数报收 3690.01 点，上涨 0.07%；纳斯达克指数报收 12771.11 点，下跌 0.29%。欧洲股市，法国 CAC 指数报收 5527.59 点，上涨 1.11%；德国 DAX 指数报收 13587.23 点，上涨 1.26%；英国富时 100 指数报收 6495.75 点，上涨 0.66%。亚太市场方面，日经指数报收 26524.79 点，上涨 0.33%；恒生指数报收 26343.10 点，上涨 0.86%。

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)



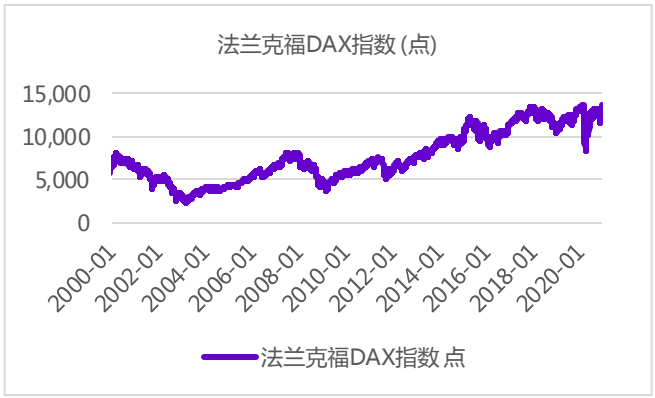
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 33 (伦敦金融时报 100 指数)



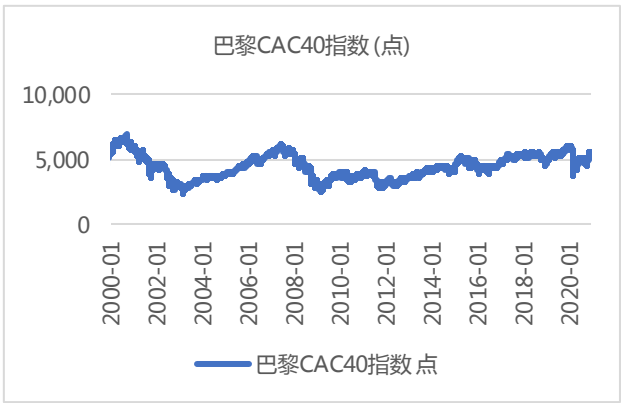
资料来源：Wind，东海证券研究所

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

6.2.汇率

12 月 23 日，美元指数下跌 0.32%，报收 90.3475。欧元兑美元上涨 0.20%，报收 1.2187。美元兑日元下跌 0.06%，报收 103.5500。英镑兑美元上涨 1.00%，报收 1.3499。人民币兑美元即期汇率报收 6.5378，升值 0.16%。离岸人民币兑美元即期汇率报收 6.5328，升值 0.11%。人民币兑美元中间价报收 6.5558，贬值 0.26%。

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)



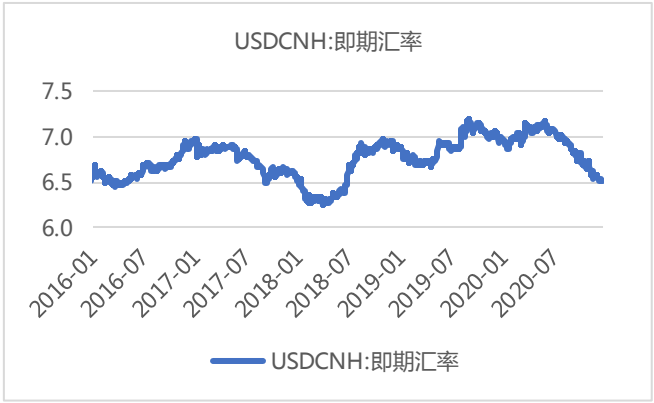
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 40 (美元兑人民币：即期汇率)



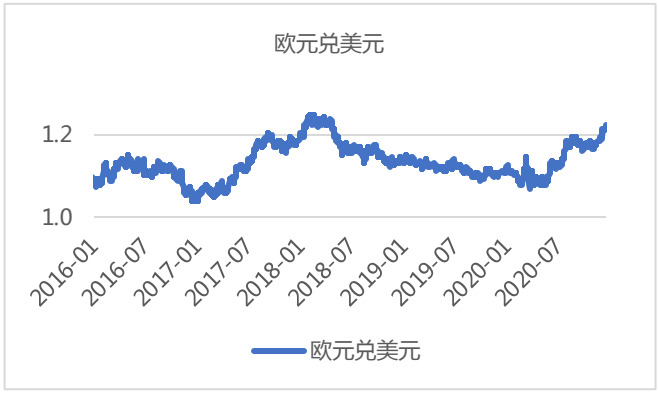
资料来源：Wind，东海证券研究所

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)

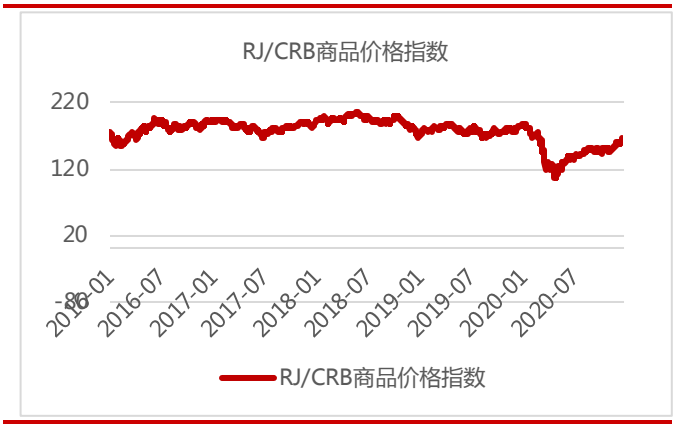


资料来源：Wind，东海证券研究所

6.3.大宗商品

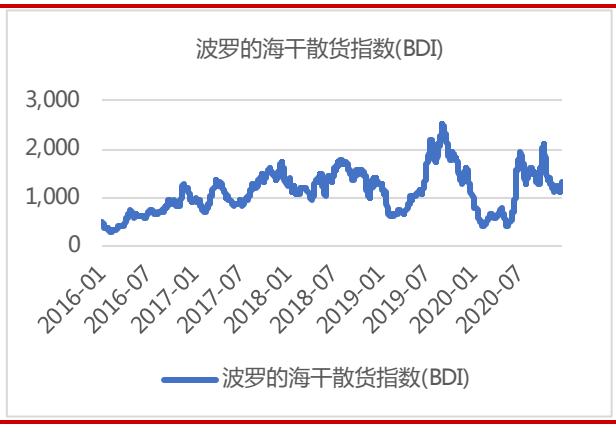
12 月 23 日，COMEX 黄金期货上涨 0.67%，报收 1877.30 美元/盎司。WTI 原油期货上涨 2.69%，报收 48.06 美元/桶。布伦特原油期货上涨 0.14%，报收 49.91 美元/桶。COMEX 铜期货上涨 0.94%，报收 3.5460 美元/磅。LME 铜 3 个月期货上涨 1.30%，报收 7847 美元/吨。

图 46 (CRB 现货指数)



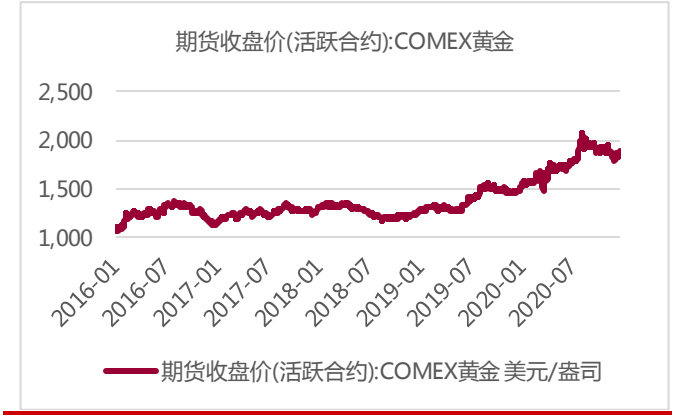
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 47 (波罗的海干散货指数)



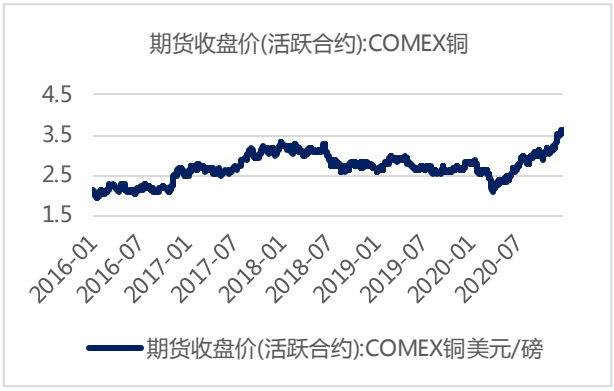
资料来源：Wind，东海证券研究所

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)



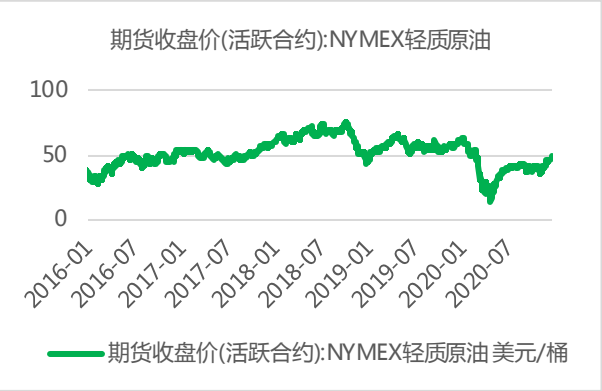
资料来源：Wind，东海证券研究所

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：

李沛：四川大学经济学学士，英国圣安德鲁斯大学金融硕士，2018年加入东海证券研究所宏观策略组。

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