策略日报：中国 10 月财新制造业 PMI 升至 53.6，优于预期

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：

中国 10 月财新制造业 PMI 升至 53.6，优于预期

中国 10 月财新制造业 PMI 升至 53.6，创 2011 年 2 月以来新高，预期 53，前值 53。总体来看，制造业景气状况明显改善，制造业供需均明显回暖，海外疫情反复对外需和出口依然存在抑制，就业指数连续两月处于扩张区间，但企业对增加用工仍较谨慎，经济恢复大概率将在接下来数月持续进行。

四部门联合约谈蚂蚁集团有关人员

11 月 2 日，央行、银保监会、证监会、外汇局对蚂蚁集团实际控制人马云、董事长井贤栋、总裁胡晓明进行了监管约谈。蚂蚁集团表示，会深入落实约谈意见，继续沿着“稳妥创新、拥抱监管、服务实体、开放共赢”的十六字指导方针，继续提升普惠服务能力，助力经济和民生发展。

银保监会、央行就《网络小额贷款业务管理暂行办法》征求意见

银保监会、央行发布《网络小额贷款业务管理暂行办法（征求意见稿）》明确，经营网络小额贷款业务小额贷款公司注册资本不低于 10 亿元，跨省级行政区域经营网络小额贷款业务小额贷款公司注册资本不低于 50 亿元，均为一次性实缴货币资本。对自然人单户网络小额贷款余额原则上不得超过 30 万元。近年来，金融科技公司侵害消费者权益的乱象更加值得高度关注。办法明确未经批准，小贷公司不得跨省开展网络小贷业务，要促进网络小额贷款业务规范健康发展。防范风险，保障小额贷款公司及客户的合法权益。

国务院印发新能源汽车产业发展规划

11 月 2 日，国务院办公厅发布《关于印发新能源汽车产业发展规划（2021—2035 年）的通知》，明确新能源汽车产业发展总体部署及发展愿景，要求提高技术创新能力。

全球新冠肺炎新增确诊病例 430,999 例

11 月 1 日，全球新冠肺炎累计确诊病例 46,823,898 例，新增确诊病例 430,999 例，其中美国、印度、法国分别新增确诊 71,321 例、46,426 例、46,290 例。

融资余额环比减少。

10 月 30 日，沪深两市两融余额为 15185.43 亿元，较前一交易日减少 75.14 亿元。其中，融资余额为 14148.76 亿元，较前一交易日减少 75.75 亿元；融券余额为 1036.67 亿元，较前一交易日增加 0.62 亿元。

陆股通净买入，港股通净买入。

11 月 2 日，陆股通当日净买入 30.80 亿元，其中买入 500.53 亿元，卖出 469.72 亿元，累计净买入 10903.21 亿元。港股通当日净买入 70.34 亿港元，

其中买入 169.44 亿港元，卖出 99.10 亿港元，累计净买入 16069.37 亿港元。

货币市场利率涨跌不一。

11 月 2 日，上海银行间同业拆放利率 SHIBOR 隔夜利率为 2.3220%，上涨 8.60BP，SHIBOR 一周为 2.4640%，上涨 4.60BP。存款类机构质押式回购加权利率隔夜为 2.3004%，上涨 16.72BP，一周为 2.5889%，上涨 9.27BP。中债国债到期收益率 10 年期为 3.1810%，下跌 0.50BP。

欧美股市集体收高。

11 月 2 日，欧美股市集体收高，美股收盘，三大股指集体收涨，道指涨 1.6%，纳指涨 0.42%，标普 500 指数涨 1.23%。欧洲多国股市走高，德国 DAX 指数、英国富时 100 指数、法国 CAC40 指数均涨约 0.6%，欧洲斯托克 50 指数涨 0.4%，此前公布的欧元区多国 10 月制造业 PMI 数据数据好于预期。

美元指数上涨，离岸人民币汇率升值。

11 月 2 日，美元指数上涨 0.09%，收于 94.1303。投资者对美国大选感到担忧。非美货币涨跌不一，欧元兑美元跌 0.05%报 1.1641，英镑兑美元跌 0.25%报 1.2918，澳元兑美元涨 0.41%报 0.7057，美元兑日元涨 0.10%报 104.745。离岸人民币兑美元报 6.6889 元，较上周五纽约尾盘涨 75 点。

黄金收涨，国际原油上涨。

11 月 2 日，COMEX 黄金期货收涨 0.21%报 1896.5 美元/盎司，COMEX 白银期货收涨 2.15%报 24.155 美元/盎司。美国大选不确定性及对新冠病毒二次爆发的担忧推升避险需求。NYMEX 原油期货收涨 3.63%报 37.09 美元/桶。美国 10 月强劲制造业数据推动油价反弹。

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 11
5.1. SHIBOR 利率 11
5.2. 存款类机构质押式回购加权利率 11
5.3. 国债十年期收益率 12
6. 海外市场 12
6.1. 股市 12
6.2. 汇率 14
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 (重点国家新冠疫情新增确诊排名，例) 6
图 8 (中国与海外新冠肺炎新增确诊病例对比，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，亿元) 9
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、深市累计净买入金额，亿港元) 10
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) 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)..... 15
图 41 (美元兑人民币 USDCNH:即期汇率)..... 15
图 42 (欧元兑美元)..... 15
图 43 (英磅兑美元)..... 15
图 44 (美元兑日元)..... 15
图 45 (美元兑港币)..... 15
图 46 (CRB 现货指数)..... 16
图 47 (波罗的海干散货指数)..... 16
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

中国 10 月财新制造业 PMI 升至 53.6，优于预期

中国 10 月财新制造业 PMI 升至 53.6，创 2011 年 2 月以来新高，预期 53，前值 53。

点评：总体来看，制造业景气状况明显改善，制造业供需均明显回暖，海外疫情反复对外需和出口依然存在抑制，就业指数连续两月处于扩张区间，但企业对增加用工仍较谨慎，经济恢复大概率将在接下来数月持续进行。

银保监会、央行就《网络小额贷款业务管理暂行办法》征求意见

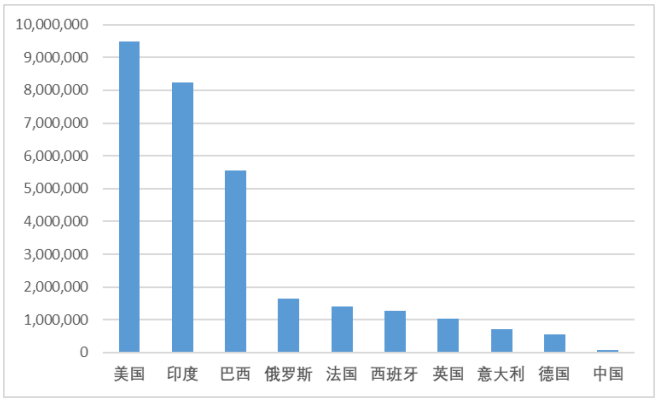
银保监会、央行发布《网络小额贷款业务管理暂行办法（征求意见稿）》明确，经营网络小额贷款业务小额贷款公司注册资本不低于 10 亿元，跨省级行政区域经营网络小额贷款业务小额贷款公司注册资本不低于 50 亿元，均为一次性实缴货币资本。对自然人单户网络小额贷款余额原则上不得超过 30 万元。

点评：近年来，金融科技公司侵害消费者权益的乱象更加值得高度关注。办法明确未经批准，小贷公司不得跨省开展网络小贷业务，要促进网络小额贷款业务规范健康发展。防范风险，保障小额贷款公司及客户的合法权益。

2.国内外疫情发展趋势

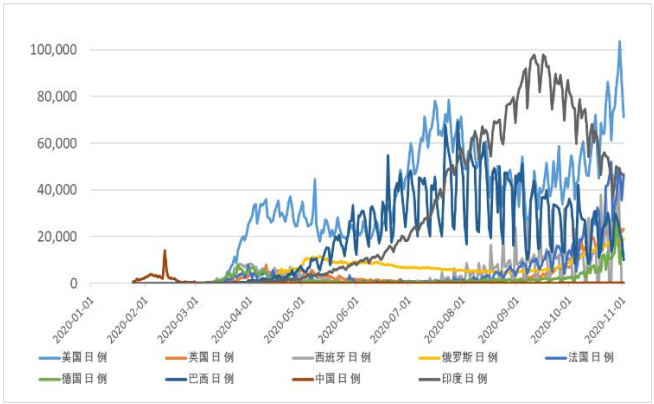
11 月 1 日，全球新冠肺炎累计确诊病例 46,823,898 例，新增确诊病例 430,999 例，其中美国、印度、法国分别新增确诊 71,321 例、46,426 例、46,290 例。

图 1 (主要国家累计确诊病例数排名，例)



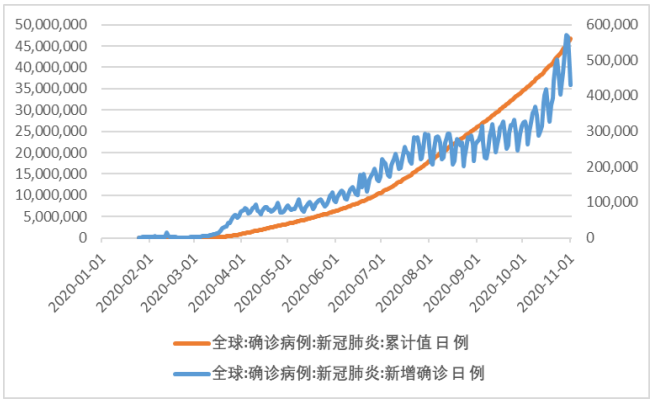
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 2 (主要国家新增确诊病例变化趋势，例)



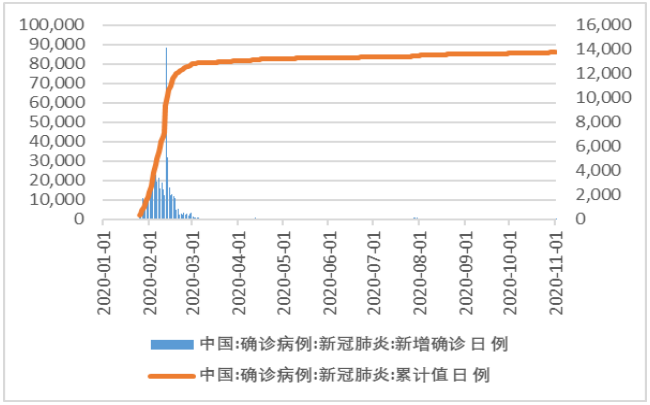
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 3 (全球新冠肺炎新增和累计确诊数变化趋势，例)



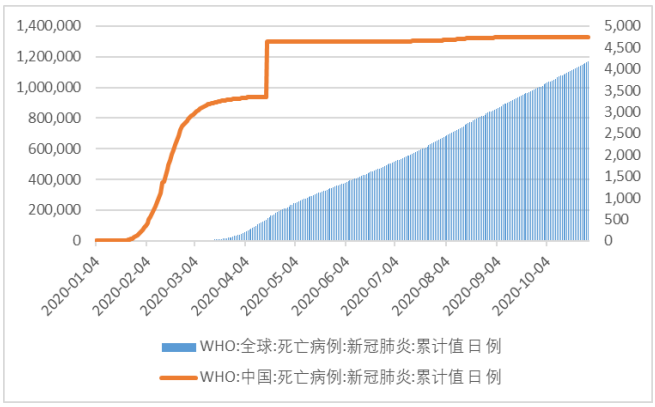
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 4 (中国新冠肺炎新增和累计确诊数变化趋势，例)



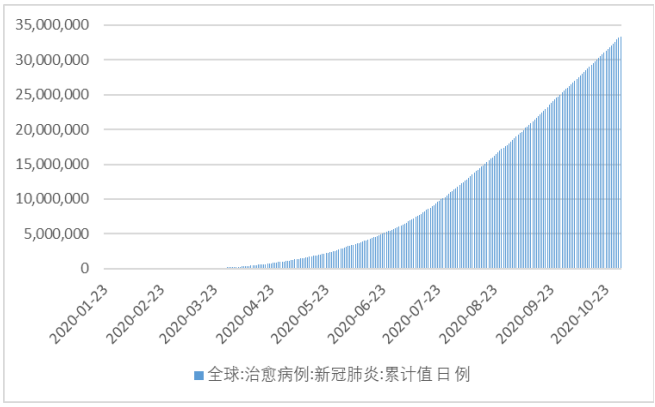
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 5 (全球和中国累计死亡病例变化趋势，例)



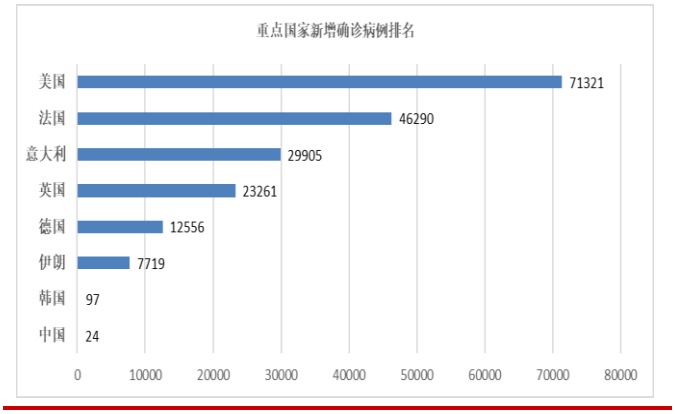
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 6 (全球新冠肺炎治愈人数趋势，例)



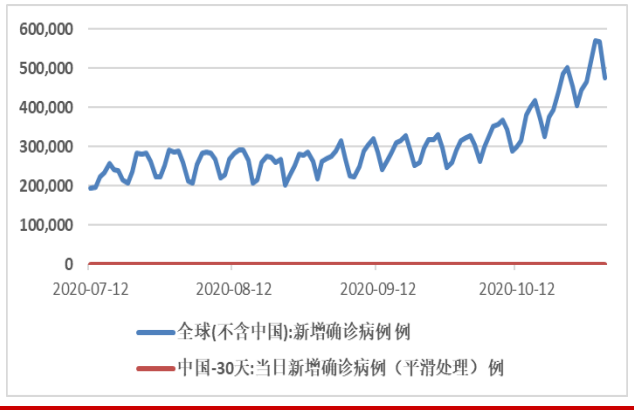
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 7 (重点国家新冠疫情新增确诊排名，例)



资料来源：Wind，东海证券研究所

图 8 (中国与海外新冠肺炎新增确诊病例对比，例)



资料来源：Wind，东海证券研究所

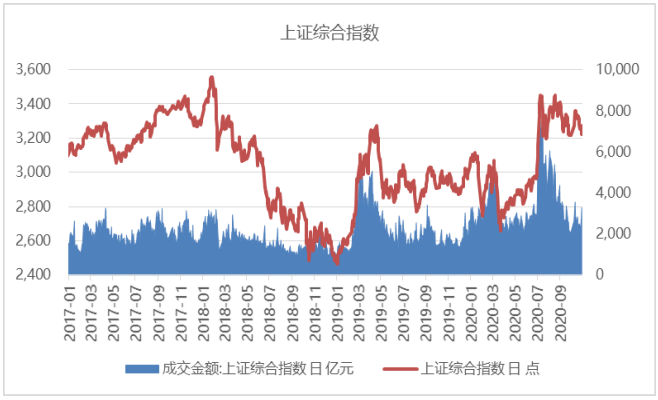
3.A 股市场

大盘昨日横盘小幅震荡，收星状 K 线。收盘上涨不足一点。量能有所放大，大单资金延续大幅净流出，全天净流出超 104 亿元。震荡中，大盘 15 分钟指标有走好迹象，今日盘中或仍能延续反弹。

从板块上看，收红板块占比 40%。其中，白酒概念涨幅第一，收盘上涨超 3%。其余，白色家电，注册制次新股、汽车整车等板块涨幅居前。而机场航运、超级真菌、中船系、国防军工等板块调整居前。收红个股占比 46%，将近半数。涨超 9%的个股 65 只，跌超 9%的个股 27 只。昨日行情仍呈震荡分化。

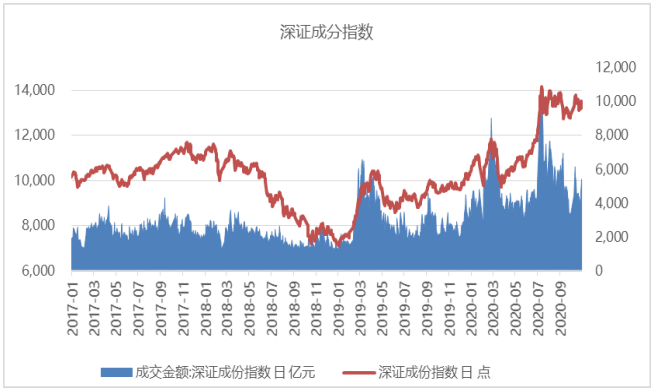
从大盘指数来看，大盘指数目前仍居于中短期趋势体系之下，弱势并未明显缓解。目前尚未出现明显的企稳迹象。但昨日指数震荡中，15 分钟 MACD 向好，若 30 分钟 MACD 也能形成金叉的话，那么 30 分钟 MACD 将或是背离金叉，那么短线反弹或能继续。但板块个股仍呈分化，仍需适当谨慎，关注指标体系的进一步变化。

图 9 (上证综合指数及成交量，点，亿元)



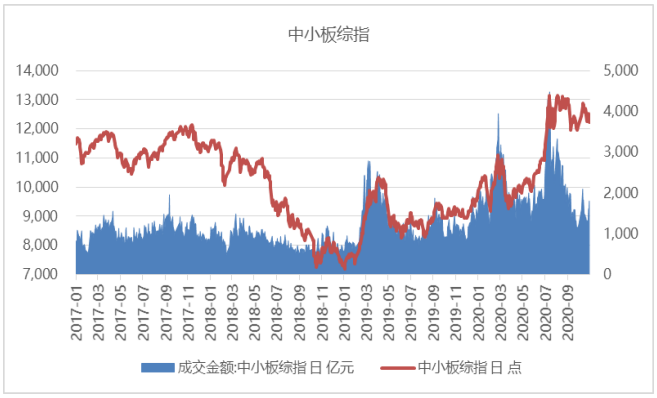
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 10 (深证成分指数及成交量，点，亿元)



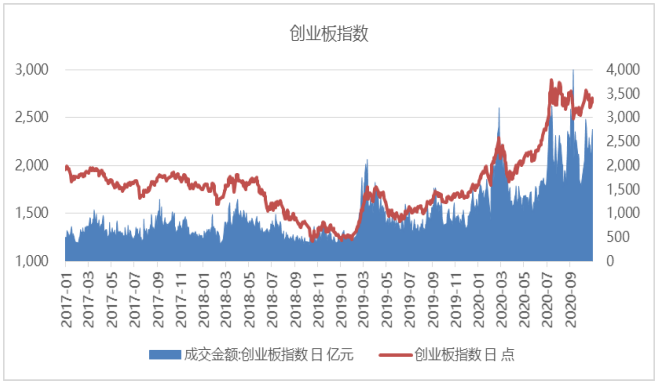
资料来源：Wind，东海证券研究所

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（%）
电气自动化设备	8.43	机场 II	-4.22
玻璃制造	5.88	计算机设备	-3.30
白色家电	4.89	计算机设备	-3.30
白色家电	4.89	船舶制造	-3.29
汽车整车	4.11	船舶制造	-3.29

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
胜蓝股份	48.46	20.01	51.01	236.29
佰奥智能	70.42	20.01	10.55	73.53
汇川技术	77.09	20.00	22.75	151.60
友讯达	18.12	20.00	21.45	45.19
美力科技	15.36	20.00	21.42	59.67
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
博睿数据	104.38	-14.44	-11.62	-13.81
美邦服饰	1.96	-10.09	-13.66	-23.14
成都先导	31.33	-10.07	-12.97	-33.45
西昌电力	6.71	-10.05	-11.83	-29.66
卓翼科技	5.91	-10.05	-20.14	-35.62

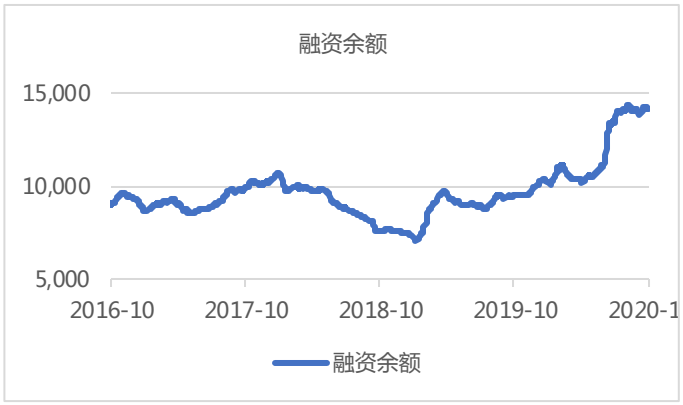
资料来源：Wind，东海证券研究所

4.市场资金情况

4.1.融资融券

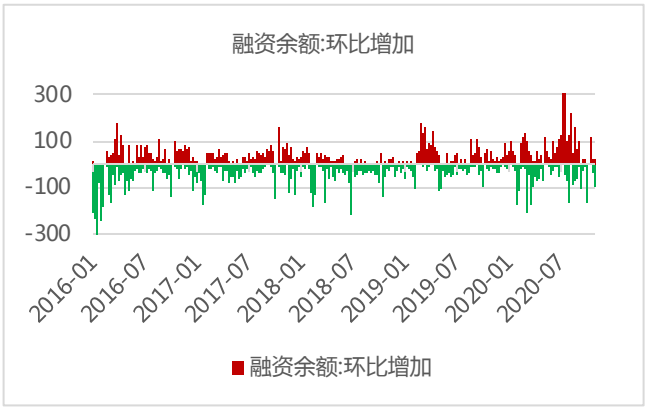
10 月 30 日，沪深两市两融余额为 15185.43 亿元，较前一交易日减少 75.14 亿元。其中，融资余额为 14148.76 亿元，较前一交易日减少 75.75 亿元；融券余额为 1036.67 亿元，较前一交易日增加 0.62 亿元。

图 13 (融资余额，亿元)



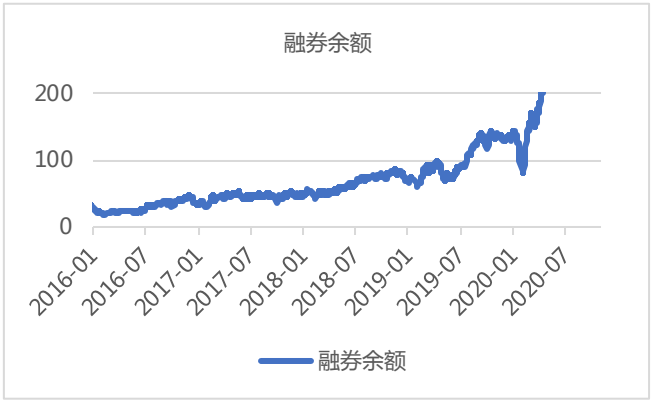
资料来源：Wind，东海证券研究所

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)

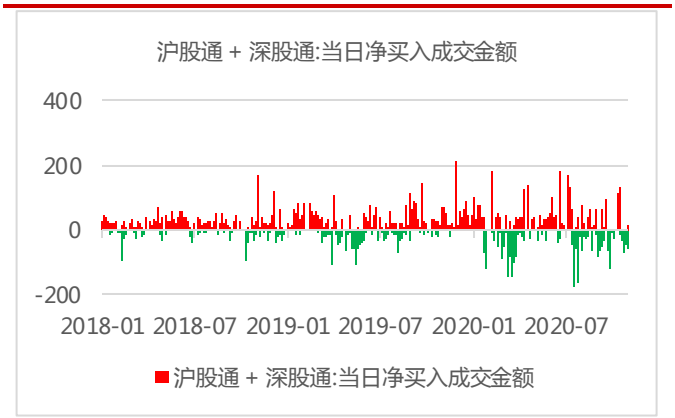


资料来源：Wind，东海证券研究所

4.2.沪港通、深港通

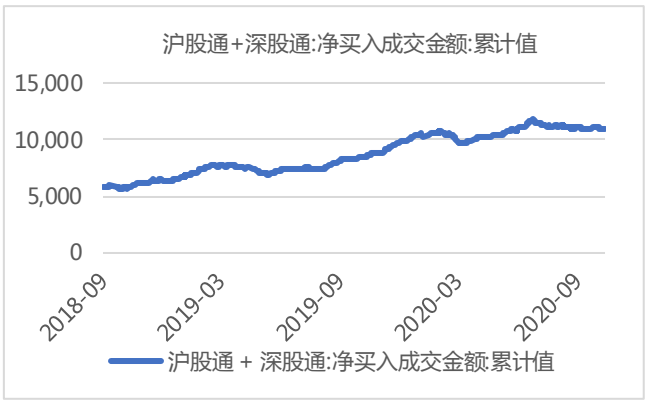
11 月 2 日，陆股通当日净买入 30.80 亿元，其中买入 500.53 亿元，卖出 469.72 亿元，累计净买入 10903.21 亿元。港股通当日净买入 70.34 亿港元，其中买入 169.44 亿港元，卖出 99.10 亿港元，累计净买入 16069.37 亿港元。

图 16 (沪股通深股通当日净买入成交金额，亿元)



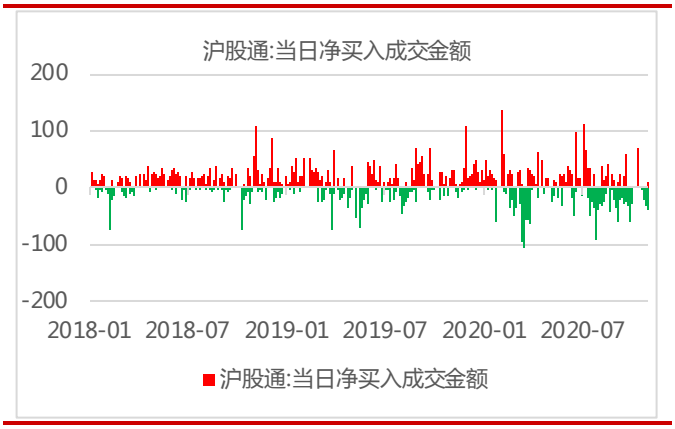
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 17 (沪股通、深股通净买入成交金额累计，亿元)



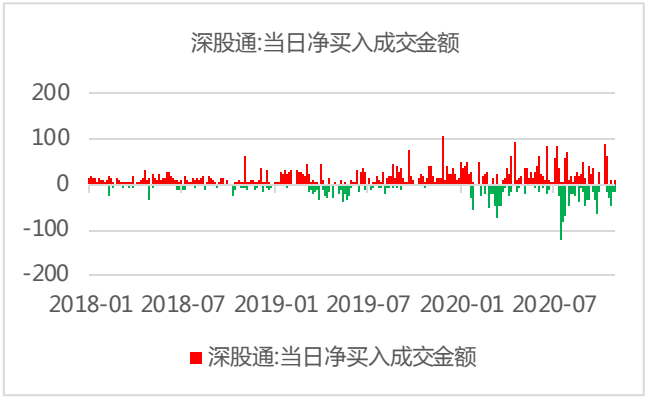
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 18 (沪股通当日净买入金额，亿元)



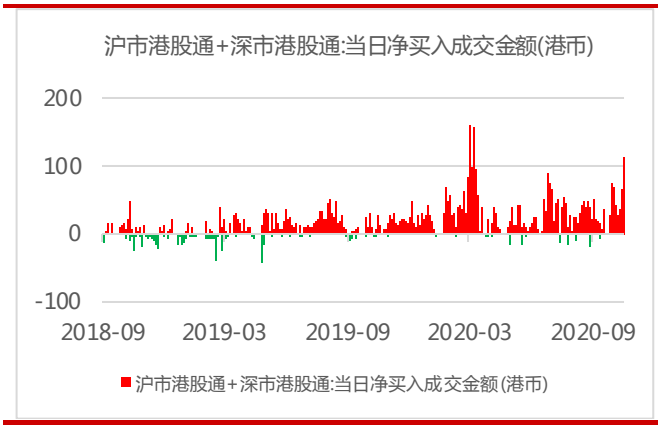
资料来源：Wind，东海证券研究所

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

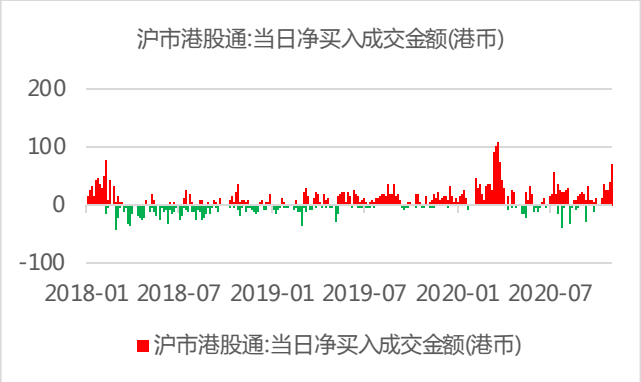
图 21 (港股通沪市、深市累计净买入金额，亿港元)



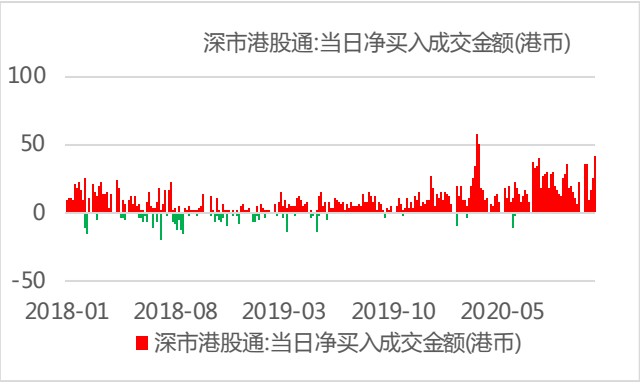
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 22 (港股通沪市当日净买入金额，亿港元)

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



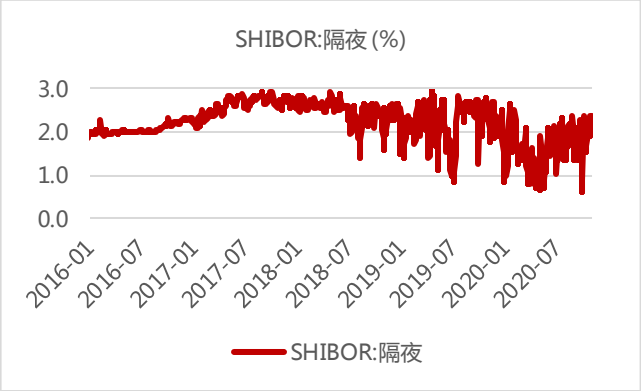
资料来源：Wind，东海证券研究所

5.利率情况

5.1.SHIBOR 利率

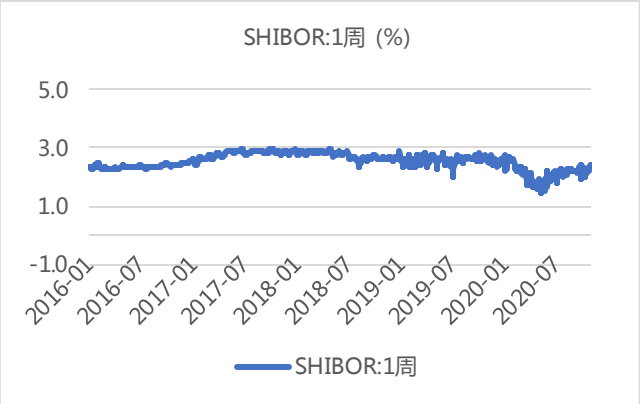
11 月 2 日，上海银行间同业拆放利率 SHIBOR 隔夜利率为 2.3220%，上涨 8.60BP，SHIBOR 一周为 2.4640%，上涨 4.60BP。

图 24 (SHIBOR：隔夜)



资料来源：Wind，东海证券研究所

图 25 (SHIBOR：一周)



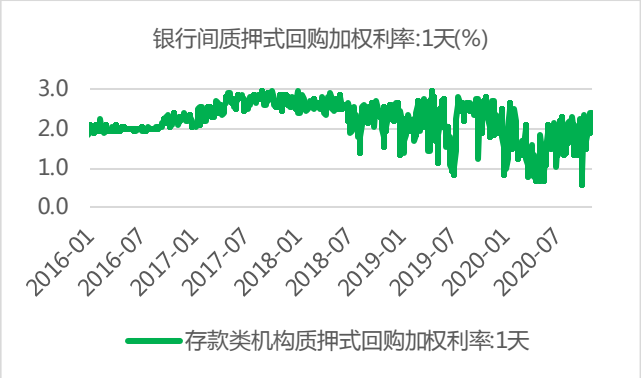
资料来源：Wind，东海证券研究所

5.2.存款类机构质押式回购加权利率

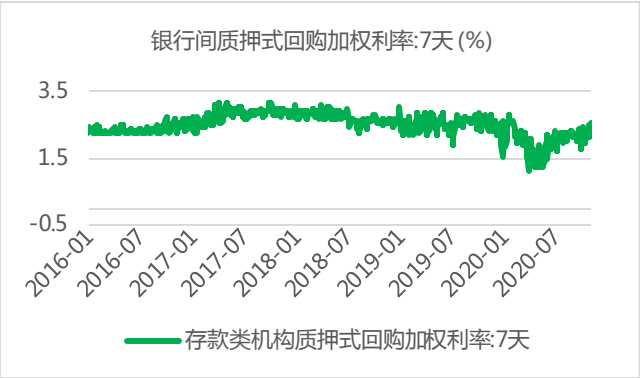
存款类机构质押式回购加权利率隔夜为 2.3004%，上涨 16.72BP，一周为 2.5889%，上涨 9.27BP。

图 26 存款类机构质押式回购加权利率:1 天)

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



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 3.1810%，下跌 0.50BP。

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

11 月 2 日，欧美股市集体收高，美股收盘，三大股指集体收涨，道指涨 1.6%，纳指涨 0.42%，标普 500 指数涨 1.23%。欧洲多国股市走高，德国 DAX 指数、英国富时 100 指数、法国 CAC40 指数均涨约 0.6%，欧洲斯托克 50 指数涨 0.4%，此前公布的欧元区多国 10 月制造业 PMI 数据数据好于预期。

图 30 (美国道琼斯工业平均指数)

图 31 (美国标准普尔 500 指数)

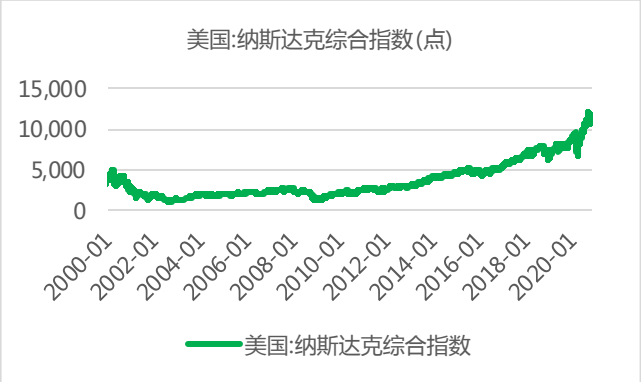


资料来源：Wind，东海证券研究所



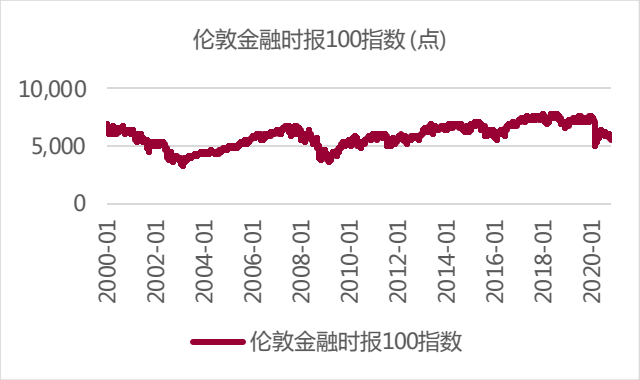
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 32 (美国纳斯达克综合指数)



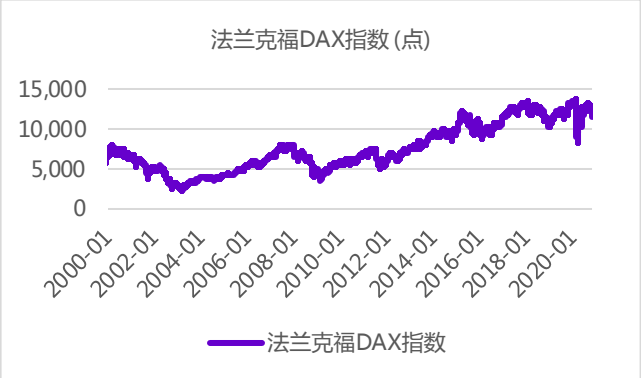
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 33 (伦敦金融时报 100 指数)



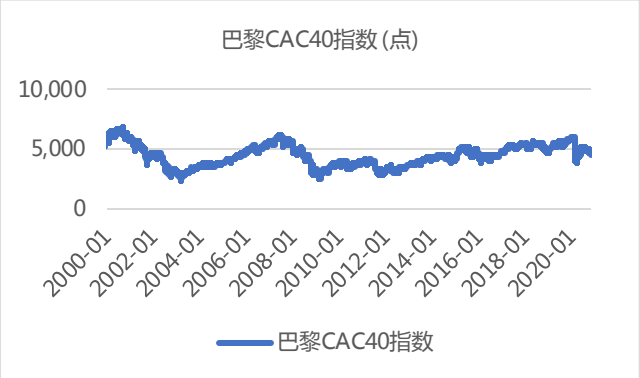
资料来源：Wind，东海证券研究所

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)



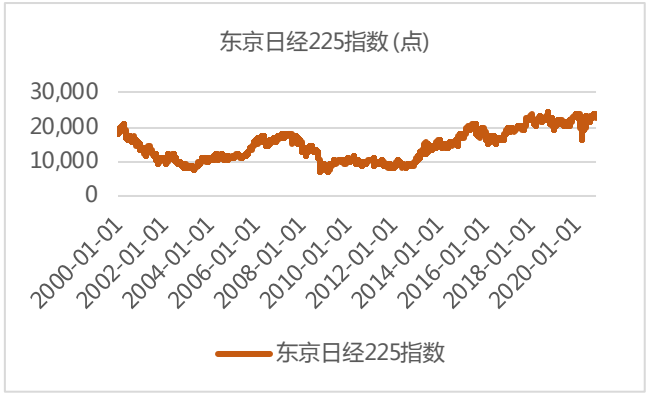
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 36 (恒生指数)

图 37 (东京日经 225 指数)



资料来源：Wind，东海证券研究所



资料来源：Wind，东海证券研究所

6.2.汇率

11 月 2 日，美元指数上涨 0.09%，收于 94.1303。投资者对美国大选感到担忧。非美货币涨跌不一，欧元兑美元跌 0.05%报 1.1641，英镑兑美元跌 0.25%报 1.2918，澳元兑美元涨 0.41%报 0.7057，美元兑日元涨 0.10%报 104.745。离岸人民币兑美元报 6.6889 元，较上周五纽约尾盘涨 75 点。

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)



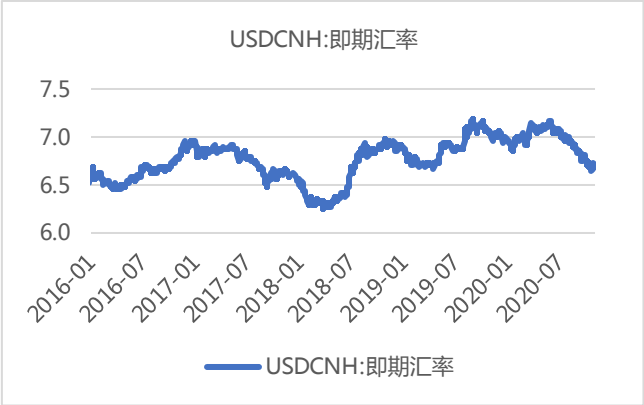
资料来源：Wind，东海证券研究所

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)

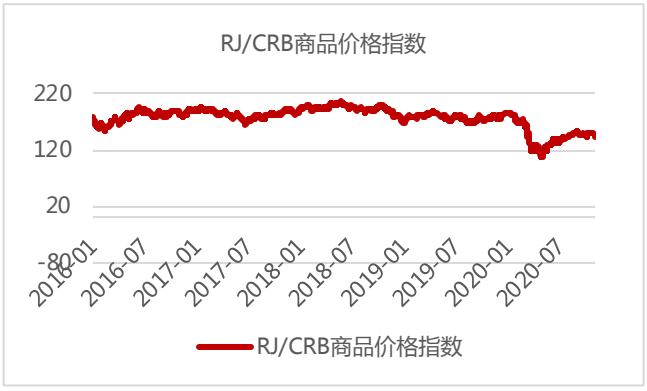


资料来源：Wind，东海证券研究所

6.3.大宗商品

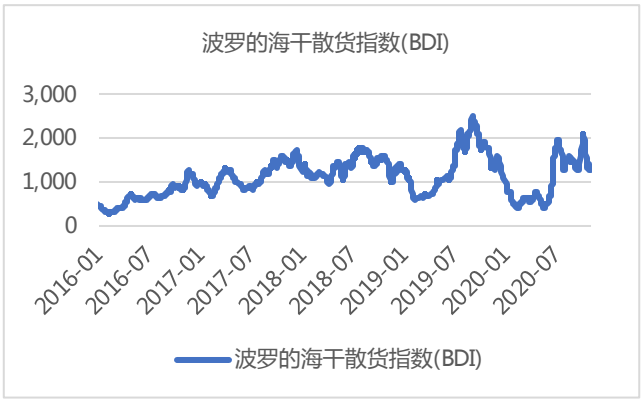
11 月 2 日， COMEX 黄金期货收涨 0.21%报 1896.5 美元/盎司，COMEX 白银期货收涨 2.15%报 24.155 美元/盎司。美国大选不确定性及对新冠病毒二次爆发的担忧推升避险需求。NYMEX 原油期货收涨 3.63%报 37.09 美元/桶。美国 10 月强劲制造业数据推动油价反弹。

图 46 (CRB 现货指数)



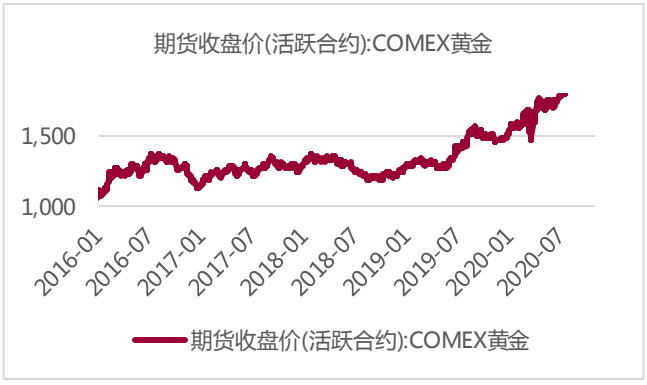
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 47 (波罗的海干散货指数)



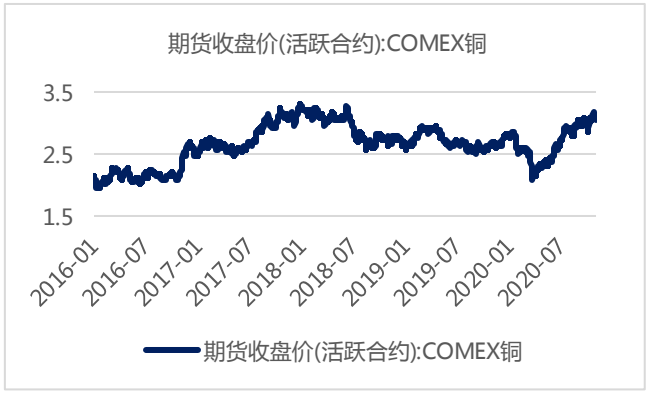
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 48 (COMEX 黄金期货)



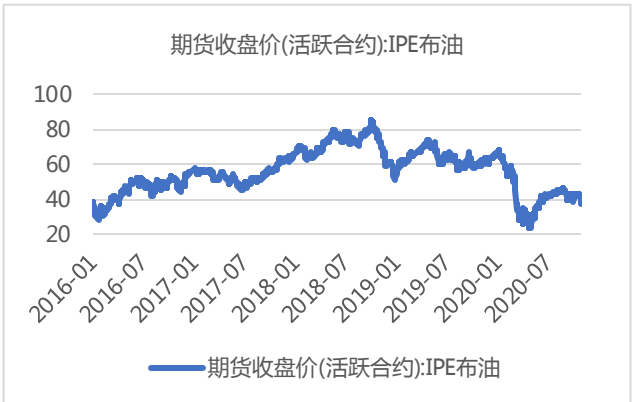
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 49 (COMEX 铜期货收盘价，美元/磅)



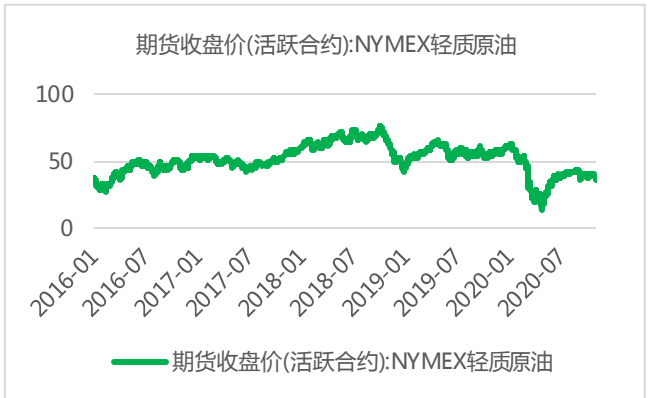
资料来源：Wind，东海证券研究所

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