东海证券-策略日报-2020 10 26

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：

方星海：推动资本市场向全面制度型开放转变

中国证监会副主席方星海日前在第二届外滩金融峰会上表示，证监会将站在新的起点，坚持市场化法治化国际化方向，在稳步放开跨境投融资限制的同时，更加注重制度规则的深层次对接，不断增强政策的可预期性和稳定性，推动中国资本市场从局部管道式开放向全面制度型开放转变。

中国人民银行起草发布《中华人民共和国中国人民银行法（修订草案征求意见稿）》

日前，中国人民银行起草发布《中华人民共和国中国人民银行法（修订草案征求意见稿）》，明确任何单位和个人禁止制作和发售数字代币，不涉财政赤字货币化，罚款上限提高至 2000 万元，央行的法定职责将会极大扩围。

纪念中国人民志愿军抗美援朝出国作战 70 周年大会 23 日上午在京隆重举行

纪念中国人民志愿军抗美援朝出国作战 70 周年大会 23 日上午在北京人民大会堂隆重举行。回望 70 年前伟大的抗美援朝战争，进行具有许多新的历史特点的伟大斗争，瞻望中华民族伟大复兴的光明前景，我们无比坚定、无比自信。

疫情发展

10 月 24 日，全球新冠肺炎累计确诊病例 42947157 例，新增确诊病例 452417 例，其中美国、俄罗斯、巴西、印度分别新增确诊 80068 例、16521 例、26979 例和 50224 例。

A 股市场

A 股震荡下行，题材概念萎靡，疫苗、光刻胶领跌，保险、银行、中字头基建股活跃。上证指数收报 3278 点，跌 1.04%；创业板指跌 2.72%，深证成指跌 2%，科创 50 跌 2.91%；万得全 A 跌 1.47%，成交 6763 亿元。本周，上证指数、创业板指、科创 50 分别累计下跌 1.75%、4.54%、7.09%；疫苗指数周跌超 9%。

融资资金

10 月 22 日，A 股融资余额 14292.39 亿元，环比增长 17.64 亿元；融资融券余额 15294.05 亿元，环比增长 6.06 亿元。融资余额减融券余额 13290.73 亿元，环比增长 29.22 亿元。

陆股通、港股通

10 月 22 日，陆股通当日净卖出 27.48 亿元，其中买入 368.34 亿元，卖出 395.81 亿元，累计净买入 10955.78 亿元。港股通当日净买入 36.06 亿港元，其中买入 119.37 亿港元，卖出 83.31 亿港元，累计净买入 15665.16 亿港元。

货币市场

10 月 23 日，上海银行间同业拆放利率 SHIBOR 隔夜利率为 2.1610%，上涨 25.00BP，SHIBOR 一周为 2.2050%，上涨 1.50BP。存款类机构质押式

回购加权利率隔夜为2.1468%,上涨23.52BP,一周为2.2170%,上涨5.27BP。中债国债到期收益率10年期为3.1957%，上涨2.50BP。

海外股市

10月23日，道琼斯工业平均指数报收28335.57点，下跌0.10%；标普500指数报收3465.39点，上涨0.34%；纳斯达克指数报收11548.28点，上涨0.37%。欧洲股市，法国CAC指数报收4909.64点，上涨1.20%；德国DAX指数报收12645.75点，上涨0.82%；英国富时100指数报收5860.28点，上涨1.29%。亚太市场方面，日经指数报收23516.59点，上涨0.18%；恒生指数报收24918.78点，上涨0.54%。

外汇汇率

10月23日,美元指数下跌0.22%,报收92.7367。欧元兑美元上涨0.35%,报收1.1860。美元兑日元下跌0.12%,报收104.7200。英镑兑美元下跌0.29%,报收1.3046。人民币兑美元即期汇率报收6.6690，贬值0.00%。离岸人民币兑美元即期汇率报收6.6668,升值0.06%。人民币兑美元中间价报收6.6703,贬值0.22%。

黄金、原油

10月23日，COMEX黄金期货下跌0.00%，报收1903.40美元/盎司。WTI原油期货下跌0.00%，报收39.78美元/桶。布伦特原油期货上涨2.04%，报收42.44美元/桶。COMEX铜期货下跌0.00%，报收3.1430美元/磅。LME铜3个月期货下跌0.48%，报收6876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 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) 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) 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) 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)..... 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

方星海：推动资本市场向全面制度型开放转变

中国证监会副主席方星海日前在第二届外滩金融峰会上表示，证监会将站在新的起点，坚持市场化法治化国际化方向，在稳步放开跨境投融资限制的同时，更加注重制度规则的深层次对接，不断增强政策的可预期性和稳定性，推动中国资本市场从局部管道式开放向全面制度型开放转变。

中国人民银行起草发布《中华人民共和国中国人民银行法（修订草案征求意见稿）》

日前，中国人民银行起草发布《中华人民共和国中国人民银行法（修订草案征求意见稿）》，明确任何单位和个人禁止制作和发售数字代币，不涉财政赤字货币化，罚款上限提高至 2000 万元，央行的法定职责将会极大扩围。

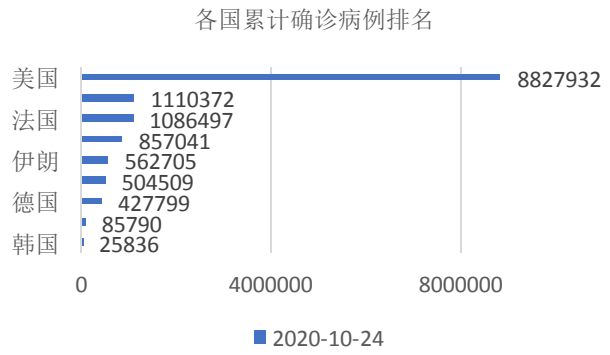
纪念中国人民志愿军抗美援朝出国作战 70 周年大会 23 日上午在京隆重举行

纪念中国人民志愿军抗美援朝出国作战 70 周年大会 23 日上午在北京人民大会堂隆重举行。回望 70 年前伟大的抗美援朝战争，进行具有许多新的历史特点的伟大斗争，瞻望中华民族伟大复兴的光明前景，我们无比坚定、无比自信。

2.国内外疫情发展趋势

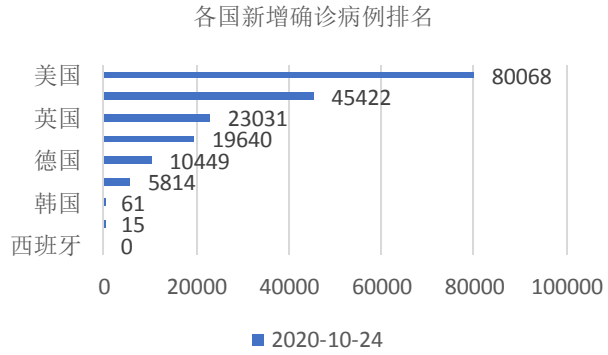
10 月 25 日，全球（除中国以外）新冠肺炎累计确诊病例 43167333 例，其中美国、意大利、英国、德国、伊朗和韩国分别新增确诊 56875 例、21273 例、19799 例、9848 例、6191 例和 25836 例。

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

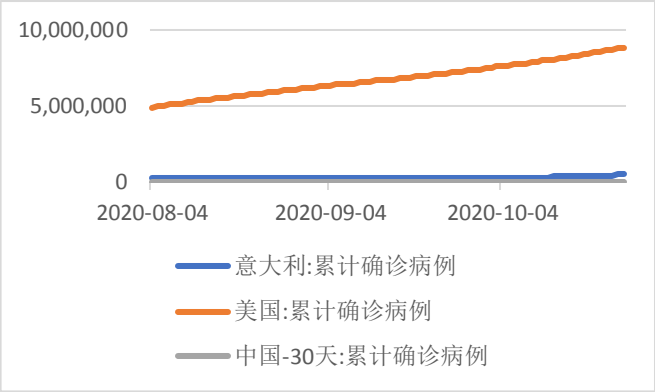
图 2 (主要国家新增确诊病例数排名，例)



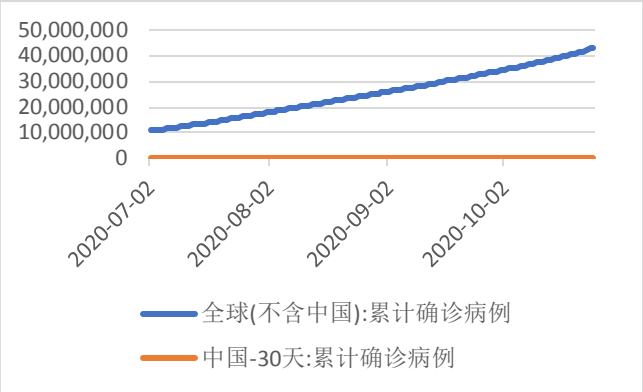
资料来源：Wind，东海证券研究所

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)

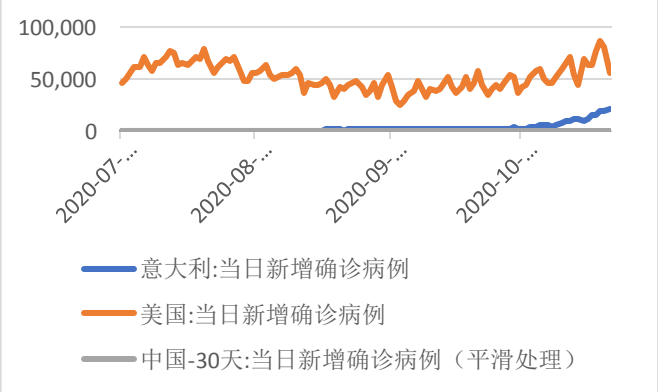


资料来源：Wind，东海证券研究所



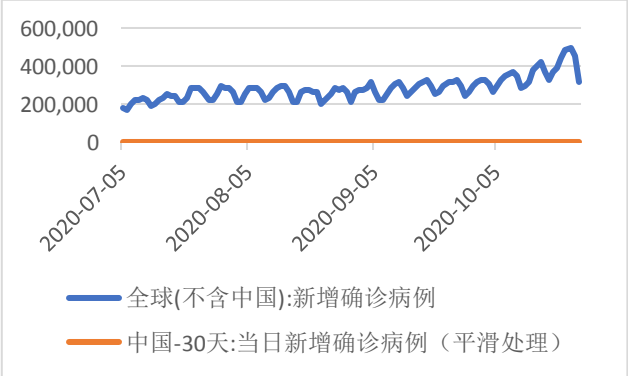
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 5 (中美意当日新增病例趋势，例)



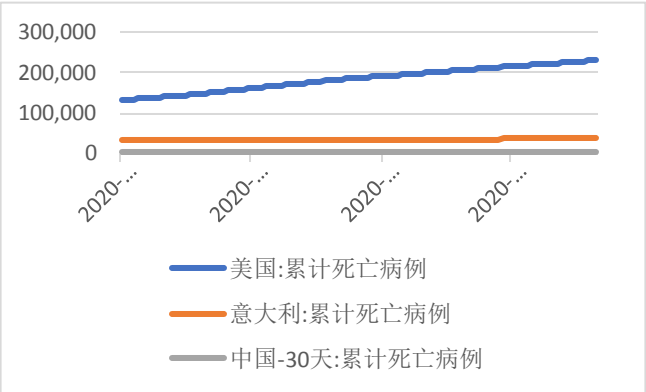
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 6 (中国与海外当日新增病例趋势，例)



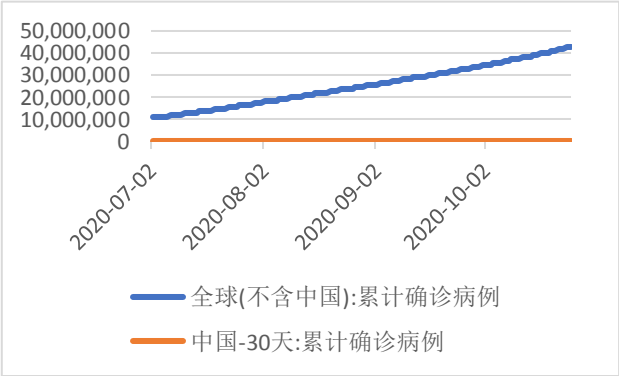
资料来源：Wind，东海证券研究所

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)



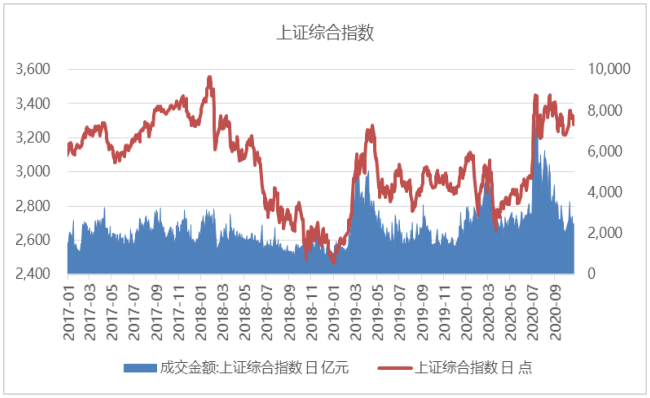
资料来源：Wind，东海证券研究所

3.A 股市场

A 股震荡下行，题材概念萎靡，疫苗、光刻胶领跌，保险、银行、中字头基建股活跃。上证指数收报 3278 点，跌 1.04%；创业板指跌 2.72%，深证成指跌 2%，科创 50 跌 2.91%；万得全 A 跌 1.47%，成交 6763 亿元。本周，上证指数、创业板指、科创 50 分别累计下跌 1.75%、4.54%、7.09%；疫苗指数周跌超 9%。

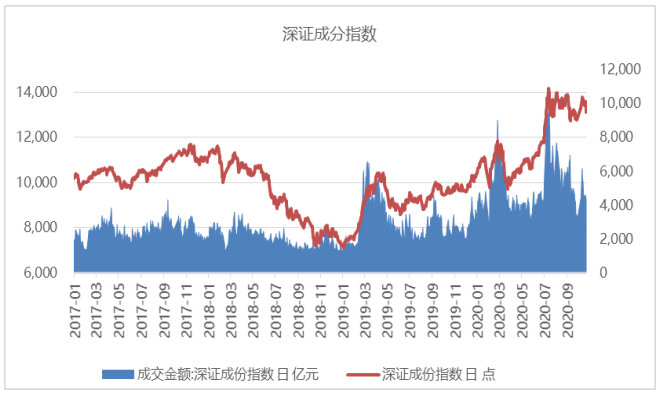
从大盘指数来看，大盘指数之前大涨上破 60 日均线，但上破后多空斗争激烈。大单资金连日净流出。各周期指标呈现矛盾。指数小幅震荡下挫，上周末指数快速回落，跌破 60、30、20 日等多条均线支撑，再度来到中短期均线体系之下。目前指数各分钟线指标均走弱，若在震荡中，日线 MACD 死叉成立的话，与周线 MACD 形成死叉共振，那么指数回落有可能加速。目前指数尚未出现明显买点，操作上仍需谨慎。

图 9 (上证综合指数及成交量，点，亿元)



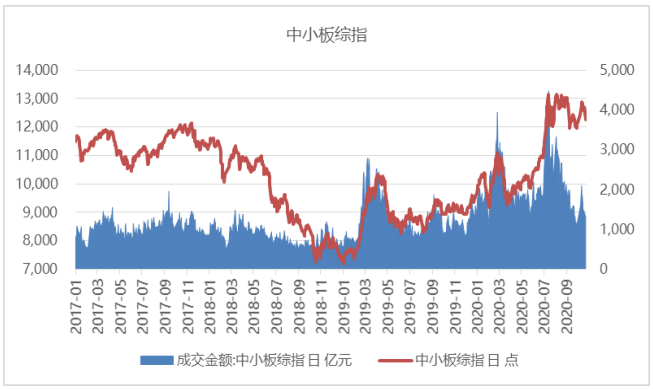
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 10 (深证成分指数及成交量，点，亿元)



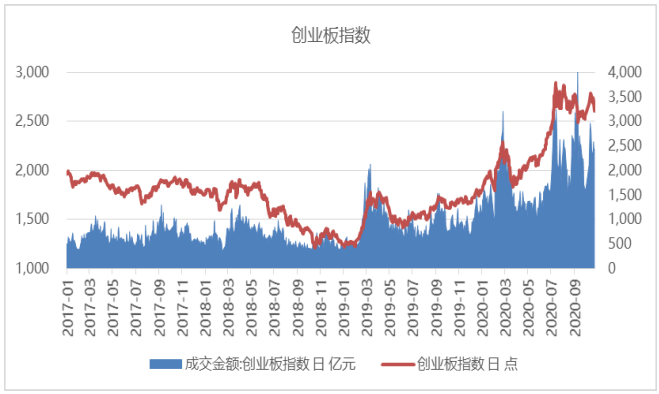
资料来源：Wind，东海证券研究所

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（%）
农业综合 II	3.29	生物制品 II	-3.96
航运 II	1.50	动物保健	-2.78
航运 II	1.50	饲料 II	-2.76
汽车服务	1.22	化学纤维	-2.38
金属制品	1.07	畜禽养殖	-2.29

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
锦盛新材	34.06	20.01	26.81	69.03
双林股份	15.9	20.00	35.78	165.89
和晶科技	7.8	20.00	17.29	30.00
英飞特	19.68	20.00	19.71	65.80
电声股份	35.42	19.99	52.41	29.41
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
中潜股份	66.96	-14.33	-31.46	19.57
科大国创	33.9	-12.58	24.18	83.54
康华生物	472	-10.50	-6.07	365.80
正川股份	78.17	-10.00	-9.20	348.22
英特集团	21.15	-10.00	1.20	73.79

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 22 日，A 股融资余额 14292.39 亿元，环比增长 17.64 亿元；融资融券余额 15294.05 亿元，环比增长 6.06 亿元。融资余额减融券余额 13290.73 亿元，环比增长 29.22 亿元。

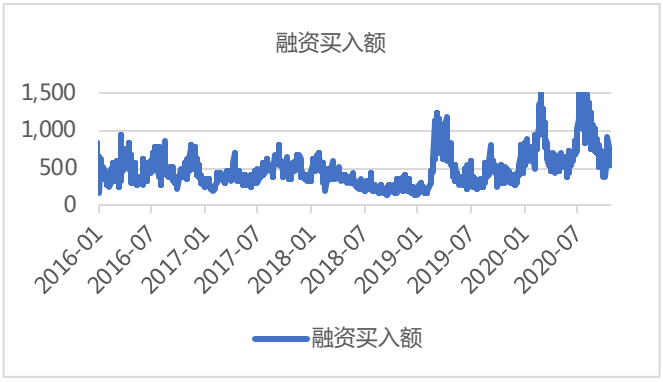
图 13 (融资余额，亿元)



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

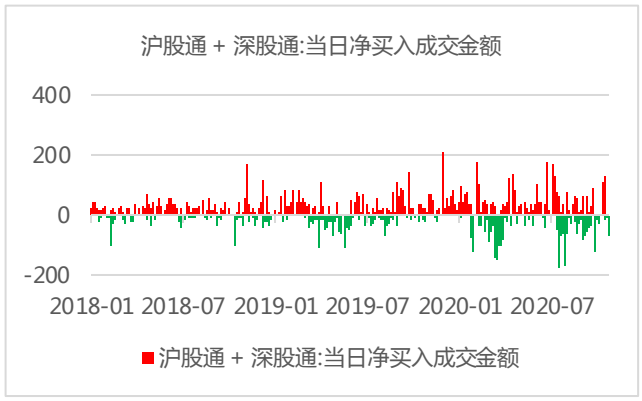


资料来源：Wind，东海证券研究所

4.2.沪港通、深港通

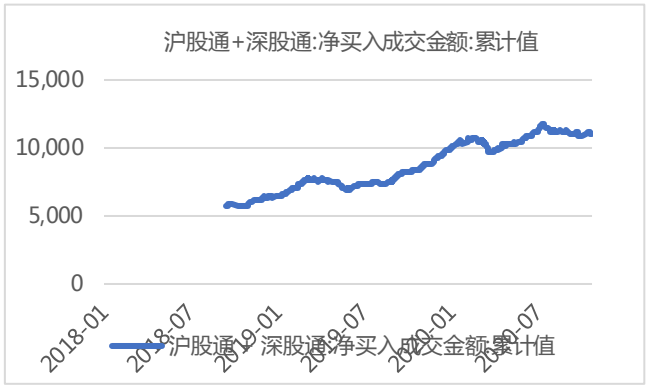
10 月 22 日，陆股通当日净卖出 27.48 亿元，其中买入 368.34 亿元，卖出 395.81 亿元，累计净买入 10955.78 亿元。港股通当日净买入 36.06 亿港元，其中买入 119.37 亿港元，卖出 83.31 亿港元，累计净买入 15665.16 亿港元。

图 16 (沪股通深股通当日净买入成交金额，亿元)



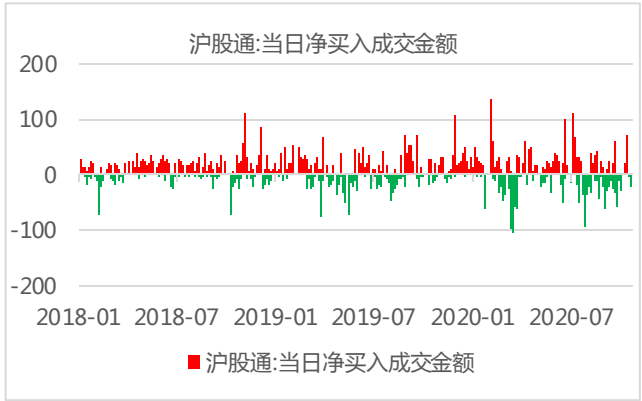
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 17 (沪股通、深股通净买入成交金额累计，亿元)



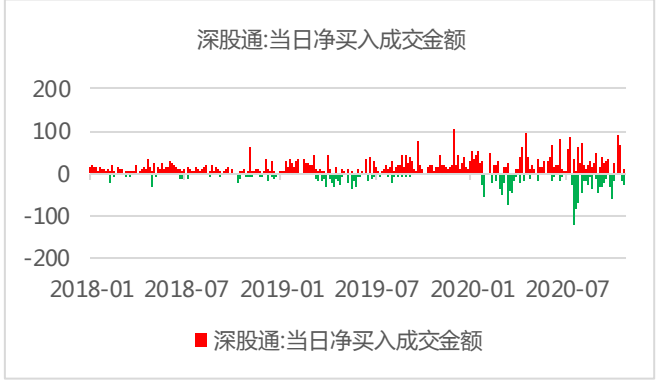
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 18 (沪股通当日净买入金额，亿元)



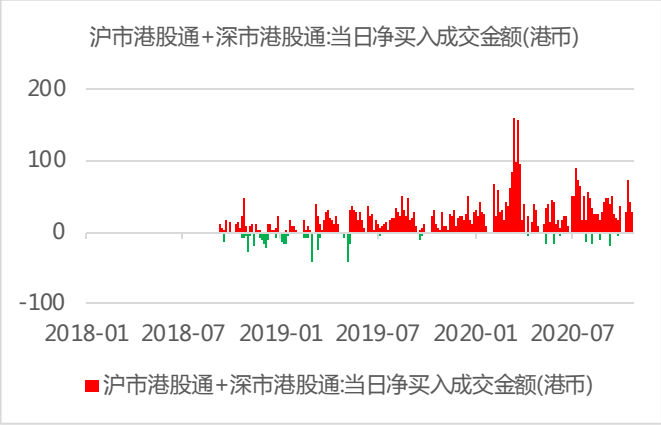
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 19 (深股通当日净买入额，亿元)



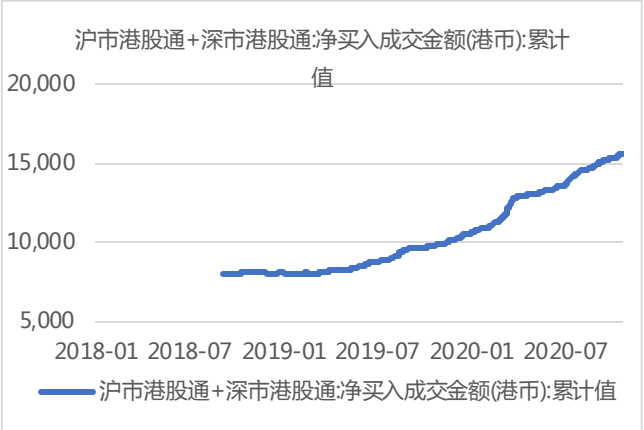
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 20 (港股通沪市、深市当日净买入金额，亿港元)



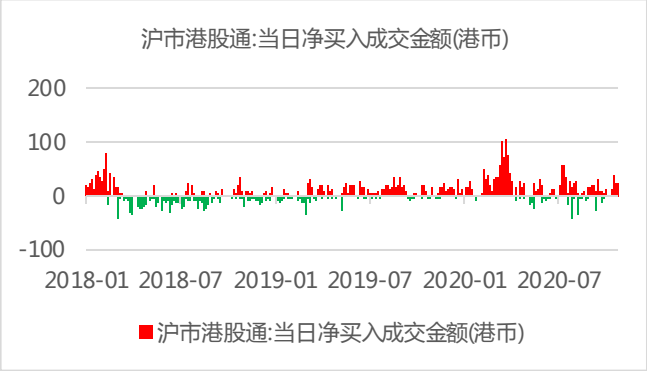
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 21 (港股通沪市、深市净买入金额累计，亿港元)



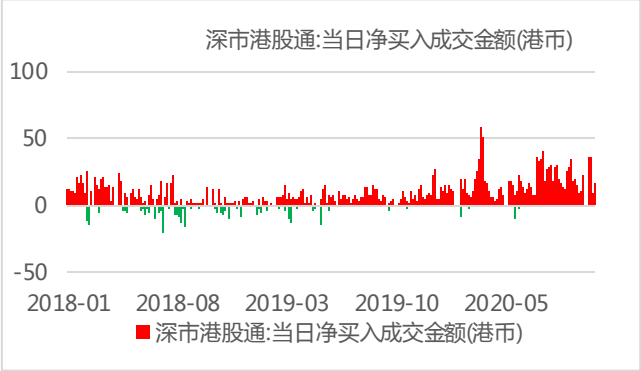
资料来源：Wind，东海证券研究所

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)

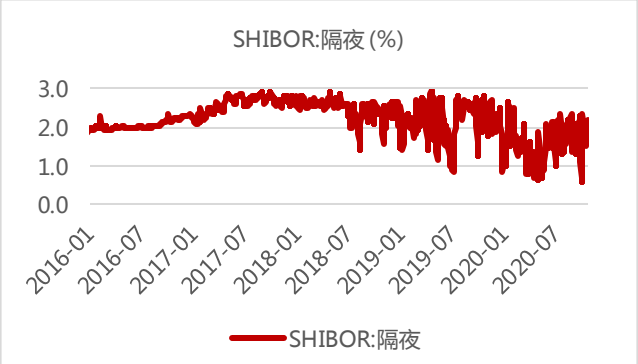


资料来源：Wind，东海证券研究所

5.利率情况

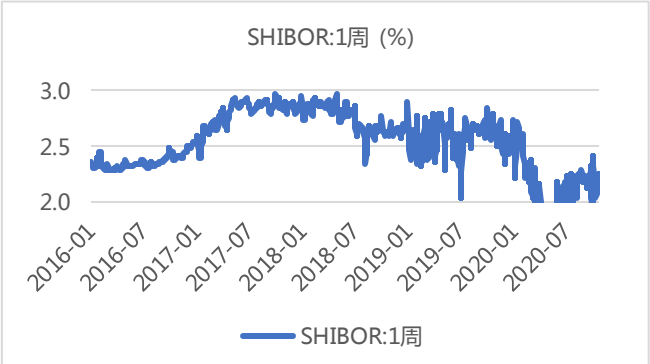
10 月 23 日，上海银行间同业拆放利率 SHIBOR 隔夜利率为 2.1610%，上涨 25.00BP，SHIBOR 一周为 2.2050%，上涨 1.50BP。存款类机构质押式回购加权利率隔夜为 2.1468%，上涨 23.52BP，一周为 2.2170%，上涨 5.27BP。中债国债到期收益率 10 年期为 3.1957%，上涨 2.50BP。

图 24 (SHIBOR：隔夜)



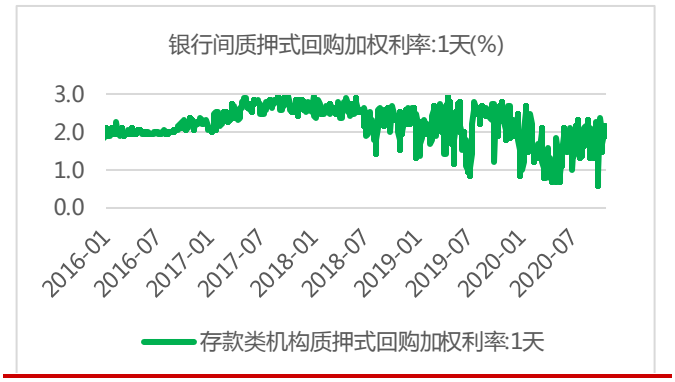
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 25 (SHIBOR：一周)



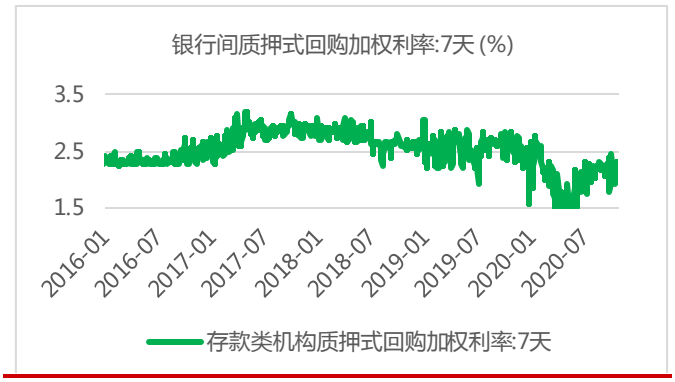
资料来源：Wind，东海证券研究所

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

10 月 23 日，道琼斯工业平均指数报收 28335.57 点，下跌 0.10%；标普 500 指数报收 3465.39 点，上涨 0.34%；纳斯达克指数报收 11548.28 点，上涨 0.37%。欧洲股市，法国 CAC 指数报收 4909.64 点，上涨 1.20%；德国 DAX 指数报收 12645.75 点，上涨 0.82%；英国富时 100 指数报收 5860.28 点，上涨 1.29%。亚太市场方面，日经指数报收 23516.59 点，上涨 0.18%；恒生指数报收 24918.78 点，上涨 0.54%。

图 30 (美国道琼斯工业平均指数)



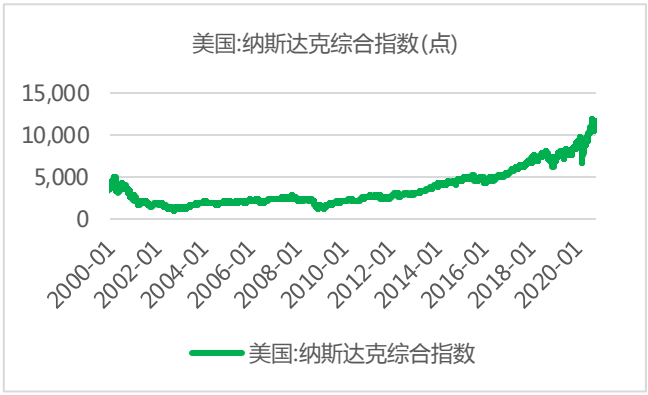
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 31 (美国标准普尔 500 指数)



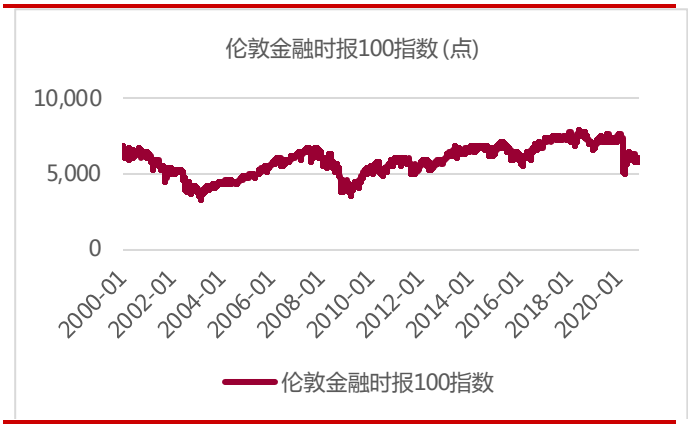
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 32 (美国纳斯达克综合指数)



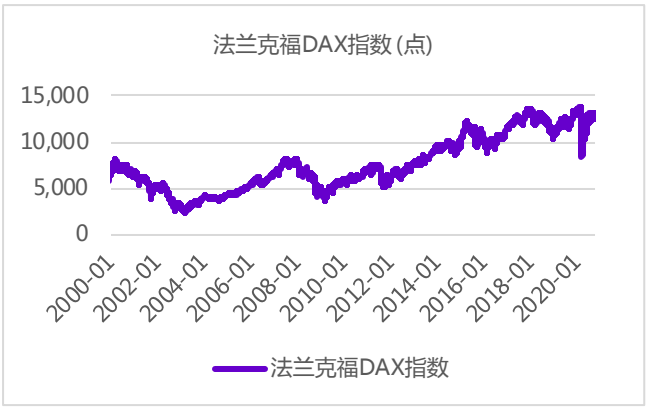
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 33 (伦敦金融时报 100 指数)



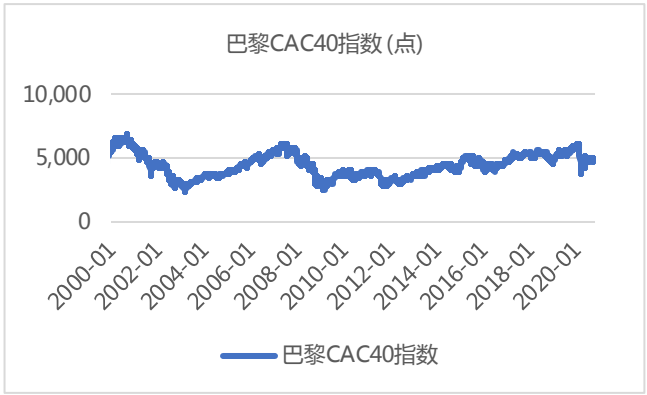
资料来源：Wind，东海证券研究所

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)



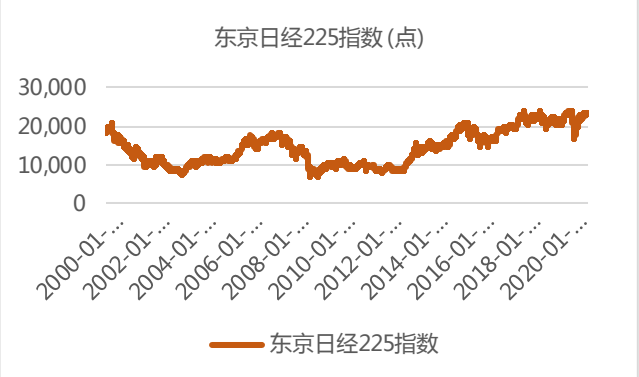
资料来源：Wind，东海证券研究所

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

10 月 23 日，美元指数下跌 0.22%，报收 92.7367。欧元兑美元上涨 0.35%，报收 1.1860。美元兑日元下跌 0.12%，报收 104.7200。英镑兑美元下跌 0.29%，报收 1.3046。人民币兑美元即期汇率报收 6.6690，贬值 0.00%。离岸人民币兑美元即期汇率报收 6.6668，升值 0.06%。人民币兑美元中间价报收 6.6703，贬值 0.22%。

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)

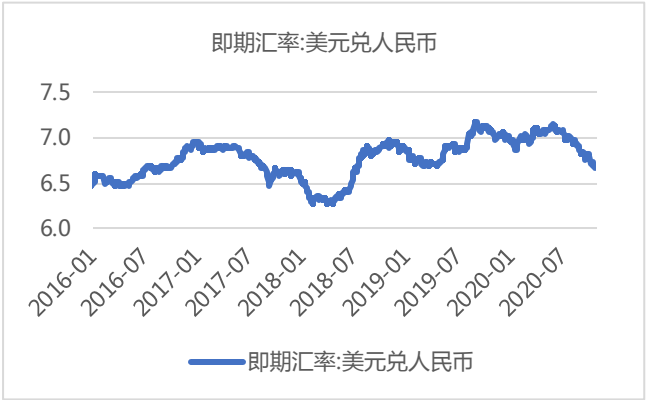
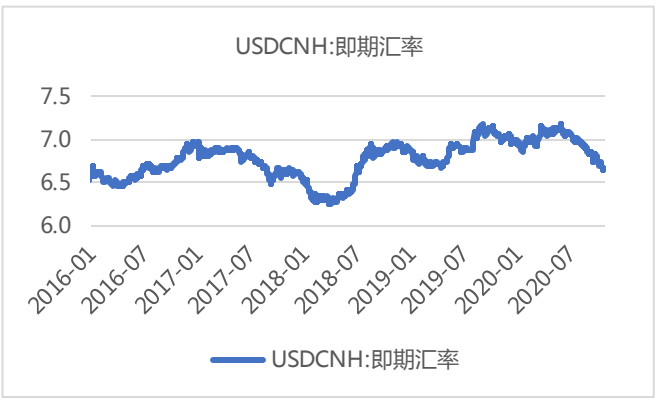


图 41 (美元兑人民币 USDCNH:即期汇率)



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)



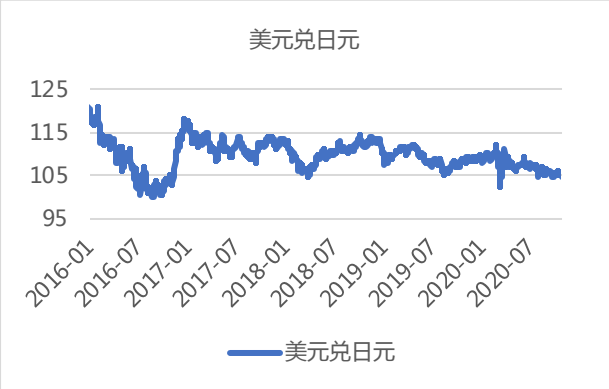
资料来源：Wind，东海证券研究所

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)

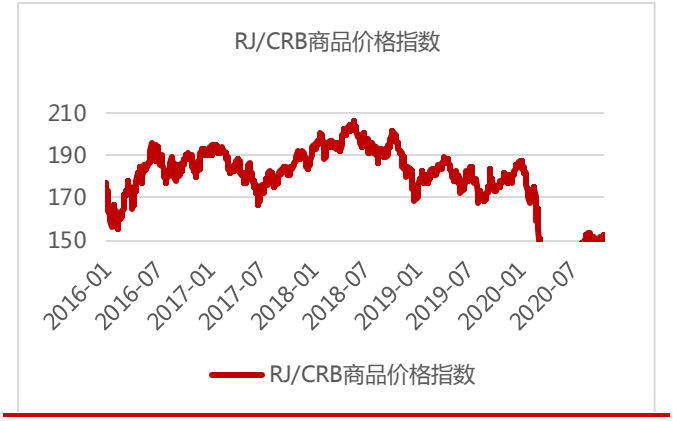


资料来源：Wind，东海证券研究所

6.2.大宗商品

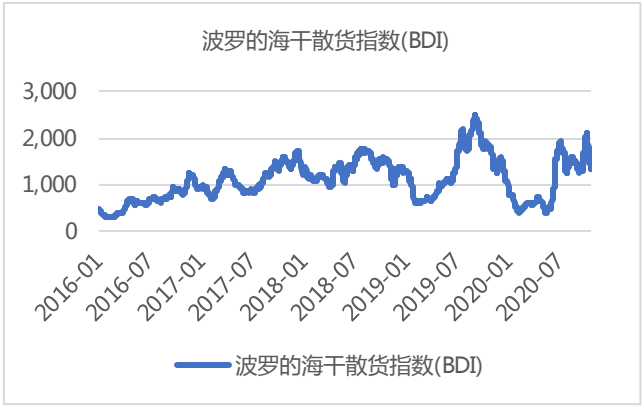
10 月 23 日，COMEX 黄金期货下跌 0.00%，报收 1903.40 美元/盎司。WTI 原油期货下跌 0.00%，报收 39.78 美元/桶。布伦特原油期货上涨 2.04%，报收 42.44 美元/桶。COMEX 铜期货下跌 0.00%，报收 3.1430 美元/磅。LME 铜 3 个月期货下跌 0.48%，报收 6876 美元/吨。

图 46 (CRB 现货指数)



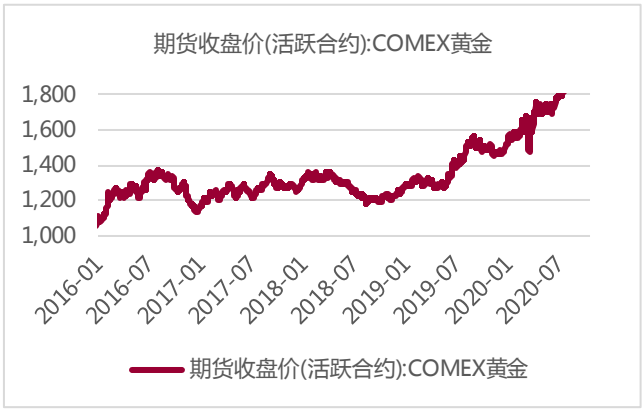
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 47 (波罗的海干散货指数)



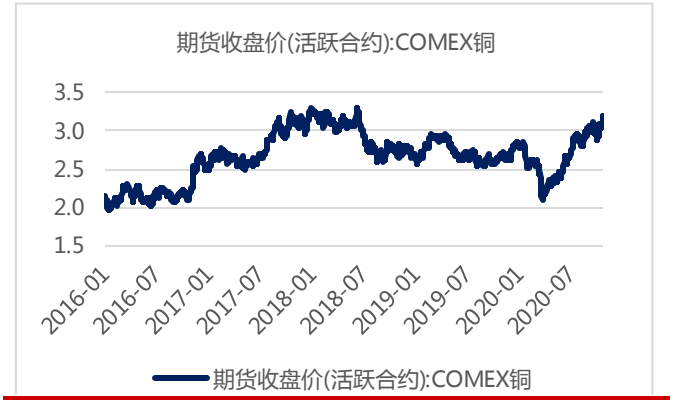
资料来源：Wind，东海证券研究所

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)



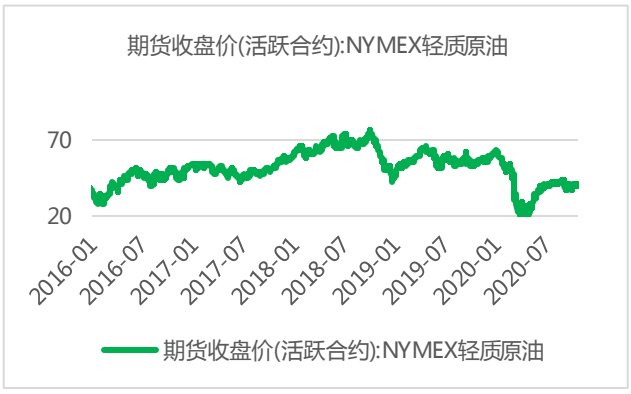
资料来源：Wind，东海证券研究所

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