策略日报：证监会表示将扎实稳妥办好注册制改革这件大事

证券分析师：刘思佳

执业证书编号：S0630516080002

电话：021-20333778

邮箱：liusj@longone.com.cn

相关研究报告

投资要点：

中共中央政治局常务委员会召开会议，听取“十三五”规划实施总结评估汇报。会议指出，要全力做好“十三五”规划收官和“十四五”规划编制工作。会议强调，深刻认识我国社会主要矛盾变化带来的新特征新要求，深刻认识错综复杂国际环境带来的新矛盾新挑战，深刻认识“十四五”时期我国将进入新发展阶段的重大判断，贯彻落实新发展理念，紧扣推动高质量发展，着力构建以国内大循环为主体、国内国际双循环相互促进的新发展格局。10 月 26 日即将召开的十九届五中全会上将研究制定十四五规划，预计以国内大循环为主体，国内国际双循环促进将成为十四五计划的底层逻辑。

商务部：将进一步完善并适时发布出口管制清单。商务部新闻发言人高峰 10 月 22 日说，商务部将积极推进出口管制法配套法规的立法工作，确保有效实施出口管制法确立的各项制度，同时，根据法律规定，进一步完善并适时发布出口管制清单。

证监会李超：扎实稳妥办好注册制改革这件大事。10 月 22 日，证监会副主席李超在 2020 金融街论坛年会分论坛上表示，下一步，证监会将坚定市场化、法治化改革方向，学习借鉴国际最佳实践，保持定力，循序渐进，扎实稳妥办好注册制改革这件大事。加强科创板、创业板试点注册制各项制度规则运行情况的评估，深入总结试点经验。在此基础上，广泛听取各方面意见，完善符合我国国情的注册制框架，研究制定全市场推广注册制实施方案。大力发展直接融资，股权融资占比将继续提高，更多的优质企业将登陆资本市场，资本市场将更加健康。

新冠疫情。10 月 21 日，全球新冠肺炎累计确诊病例 4150.5 万例，新增确诊病例 438473 例，其中美国、印度、巴西、俄罗斯、英国+德国+法国+意大利+西班牙分别新增确诊 64028 例、56000 例、24818 例、15700 例和 97886 例。

融资余额减少。10 月 21 日，A 股融资余额 14274.75 亿元，环比减少 9.05 亿元；融资融券余额 15287.99 亿元，环比增长 5.82 亿元。融资余额减融券余额 13261.51 亿元，环比减少 23.92 亿元。

陆股通净流出、港股通净流入。10 月 22 日，陆股通当日净买入成交-27.48 亿元，其中买入成交 368.34 亿元，卖出成交 395.81 亿元，累计净买入成交 10955.78 亿元。港股通当日净买入成交 21.34 亿港元，其中买入成交 102.47 亿港元，卖出成交 81.12 亿港元，累计净买入成交 15629.10 亿港元。

货币市场利率下跌。10 月 22 日，上海银行间同业拆放利率 SHIBOR 隔夜利率为 1.9110%，下跌 7.70BP，SHIBOR 一周为 2.1900%，下跌 1.70BP。存款类机构质押式回购加权利率隔夜为 1.9116%，下跌 3.65BP，一周为 2.1643%，下跌 2.82BP。中债国债到期收益率 10 年期为 3.1707%，下跌 1.48BP。

美股上涨，欧股涨跌不一。10 月 22 日，道琼斯工业平均指数报收 28363.66 点，上涨 0.54%；标普 500 指数报收 3453.49 点，上涨 0.52%；纳斯达克指

数报收 11506.01 点，上涨 0.19%。欧洲股市，法国 CAC 指数报收 4851.38 点，下跌 0.05%；德国 DAX 指数报收 12543.06 点，下跌 0.12%；英国富时 100 指数报收 5785.65 点，上涨 0.16%。亚太市场方面，日经指数报收 23474.27 点，下跌 0.70%；恒生指数报收 24786.13 点，上涨 0.13%。

美元指数上涨，人民币即期汇率贬值。10 月 22 日，美元指数上涨 0.31%，至 92.9446。欧元兑美元下跌 0.35%，至 1.1818。美元兑日元上涨 0.28%，至 104.8850。英镑兑美元下跌 0.49%，至 1.3083。人民币兑美元即期汇率报收 6.6689，贬值 0.17%。离岸人民币兑美元即期汇率报收 6.6711，贬值 0.43%。人民币兑美元中间价报收 6.6556，升值 0.34%。

黄金下跌、原油上涨、期铜下跌。10 月 22 日，COMEX 黄金期货下跌 1.10%，报收 1906.50 美元/盎司。WTI 原油期货上涨 1.53%，报收 40.61 美元/桶。布伦特原油期货上涨 1.75%，报收 42.44 美元/桶。COMEX 铜期货下跌 0.95%，报收 3.1645 美元/磅。LME 铜 3 个月期货下跌 1.24%，报收 6909 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
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数排名，例) 5
图 3 (美俄巴西印度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 (美俄巴西印度当日新增病例趋势，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，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，亿元) 10
图 21 (港股通沪市、深市累计净买入金额，亿元) 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，%)..... 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)..... 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)..... 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

中共中央政治局常务委员会召开会议，听取“十三五”规划实施总结评估汇报

中央政治局常务委员会 10 月 22 日召开会议，听取“十三五”规划实施总结评估汇报。会议指出，要全力做好“十三五”规划收官和“十四五”规划编制工作。会议强调，深刻认识我国社会主要矛盾变化带来的新特征新要求，深刻认识错综复杂国际环境带来的新矛盾新挑战，深刻认识“十四五”时期我国将进入新发展阶段的重大判断，贯彻落实新发展理念，紧扣推动高质量发展，着力构建以国内大循环为主体、国内国际双循环相互促进的新发展格局。

10 月 26 日即将召开的十九届五中全会上将研究制定十四五规划，预计以国内大循环为主体，国内国际双循环促进将成为十四五计划的底层逻辑。

商务部：将进一步完善并适时发布出口管制清单

商务部新闻发言人高峰 10 月 22 日说，商务部将积极推进出口管制法配套法规的立法工作，确保有效实施出口管制法确立的各项制度，同时，根据法律规定，进一步完善并适时发布出口管制清单。高峰在商务部当天举行的网上例行新闻发布会上说，为更好履行相关国际义务、适应新形势下出口管制工作需要、维护我国国家安全和利益，出口管制法的相关立法工作 2017 年就已启动。在总结前期经验基础上，借鉴国际通行做法，提升立法层级，制定出口管制法，统领出口管制工作，为相关工作开展提供更加有力的法治保障。高峰介绍，实施出口管制，是国际通行的履行防扩散等国际义务的做法。上世纪 90 年代末以来，为履行相关国际义务，我国先后制定了监控化学品管理条例、核出口管制条例、核两用品及相关技术出口管制条例等 6 部有关出口管制的行政法规。

证监会李超：扎实稳妥办好注册制改革这件大事

10 月 22 日，证监会副主席李超在 2020 金融街论坛年会分论坛上表示，下一步，证监会将坚定市场化、法治化改革方向，学习借鉴国际最佳实践，保持定力，循序渐进，扎实稳妥办好注册制改革这件大事。加强科创板、创业板试点注册制各项制度规则运行情况的评估，深入总结试点经验。在此基础上，广泛听取各方面意见，完善符合我国国情的注册制框架，研究制定全市场推广注册制实施方案。

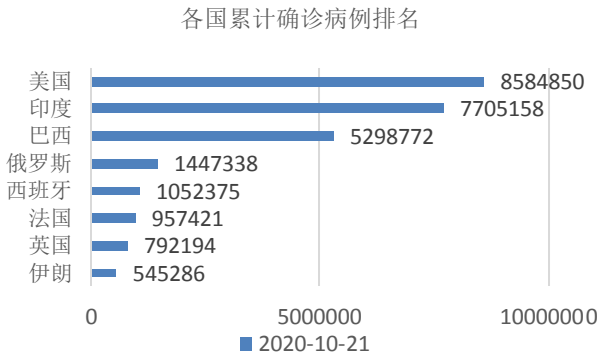
大力发展直接融资，股权融资占比将继续提高，更多的优质企业将登陆资本市场，资本市场将更加健康。

2.国内外疫情发展趋势

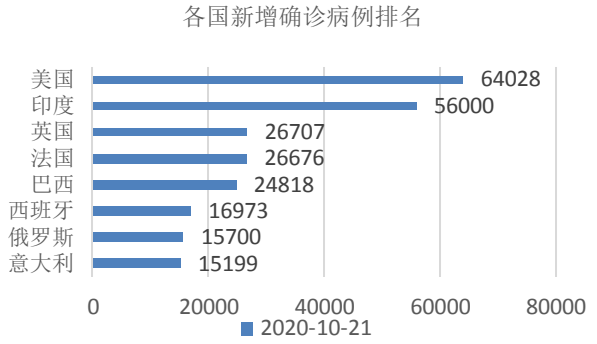
10 月 21 日，全球新冠肺炎累计确诊病例 4150.5 万例，新增确诊病例 438473 例，其中美国、印度、巴西、俄罗斯、英国+德国+法国+意大利+西班牙分别新增确诊 64028 例、56000 例、24818 例、15700 例和 97886 例。

图 1 (主要国家累计确诊病例数排名，例)

图 2 (主要国家新增确诊病例数排名，例)

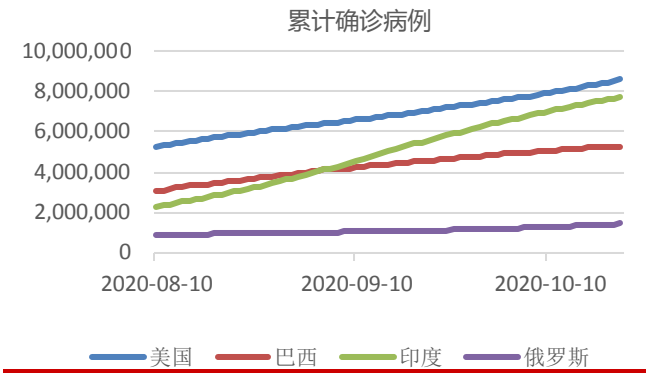


资料来源：Wind，东海证券研究所



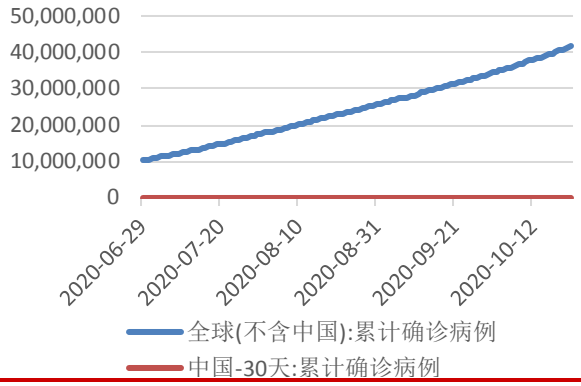
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 3 (美俄巴西印度累计确诊病例发展趋势，例)



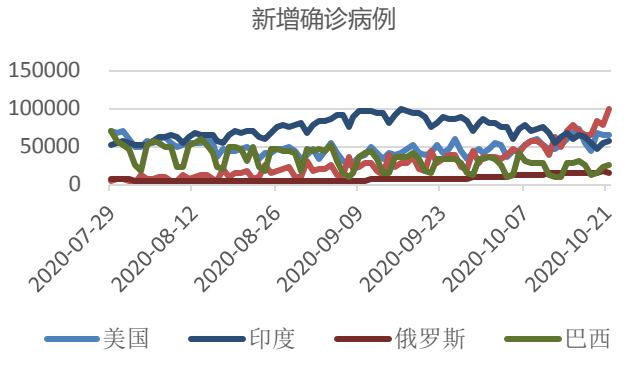
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 4 (中国与海外累计确诊病例趋势，例)



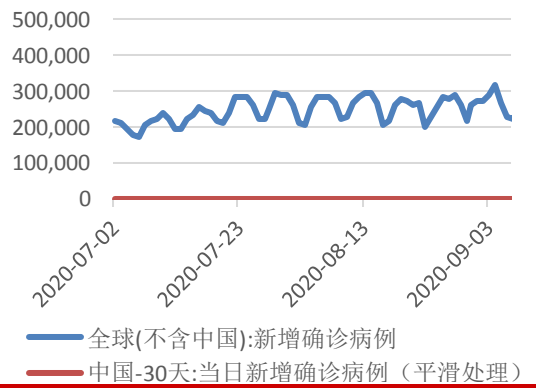
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 5 (美俄巴西印度当日新增病例趋势，例)



资料来源：Wind，东海证券研究所

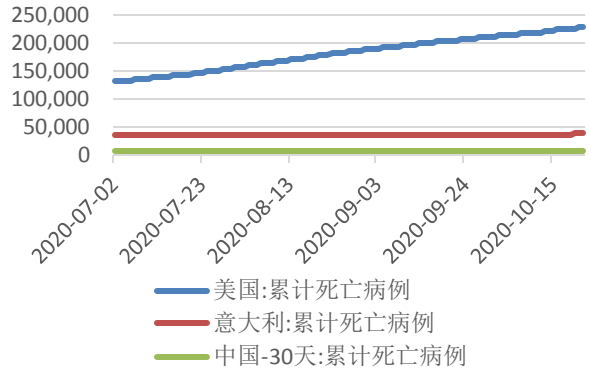
图 6 (中国与海外当日新增病例趋势，例)



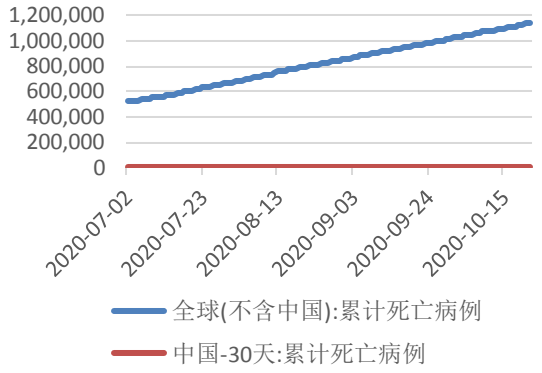
资料来源：Wind，东海证券研究所

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)



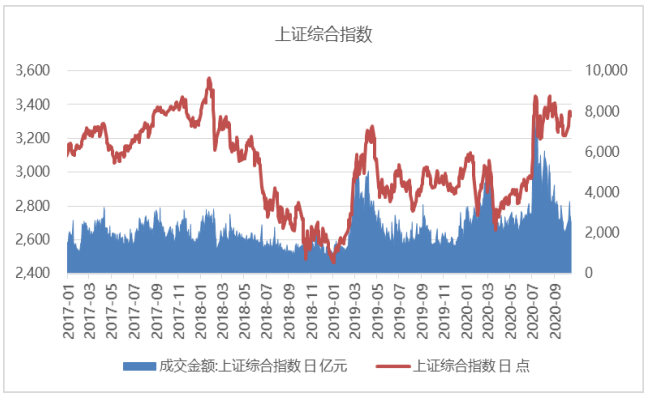
资料来源：Wind，东海证券研究所



资料来源：Wind，东海证券研究所

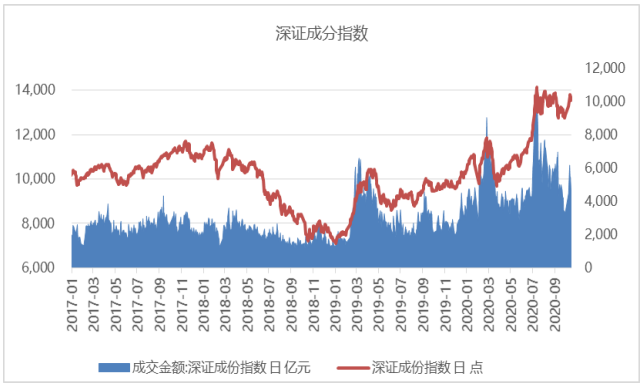
3.A 股市场

图 9 (上证综合指数及成交量，点，亿元)



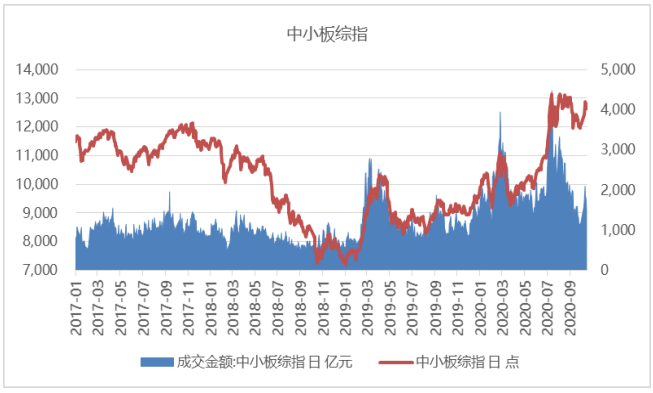
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 10 (深证成分指数及成交量，点，亿元)



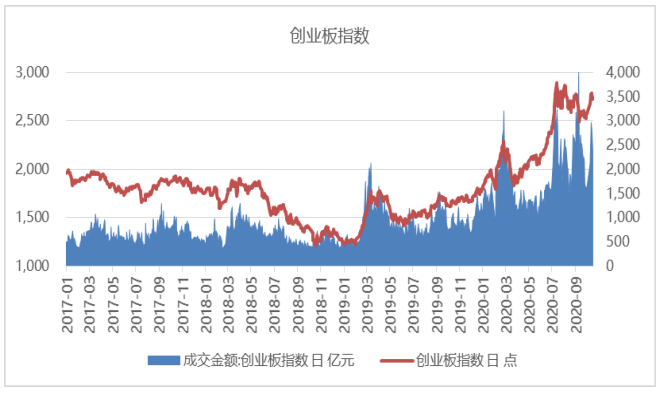
资料来源：Wind，东海证券研究所

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

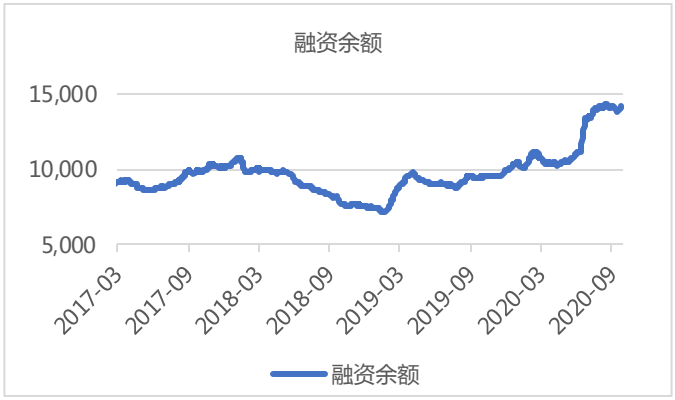
资料来源：Wind，东海证券研究所

4.市场资金情况

4.1.融资融券

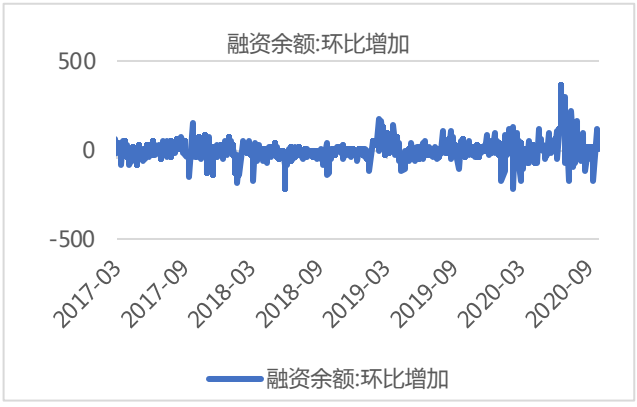
10 月 21 日，A 股融资余额 14274.75 亿元，环比减少 9.05 亿元；融资融券余额 15287.99 亿元，环比增长 5.82 亿元。融资余额减融券余额 13261.51 亿元，环比减少 23.92 亿元。

图 13 (融资余额，亿元)



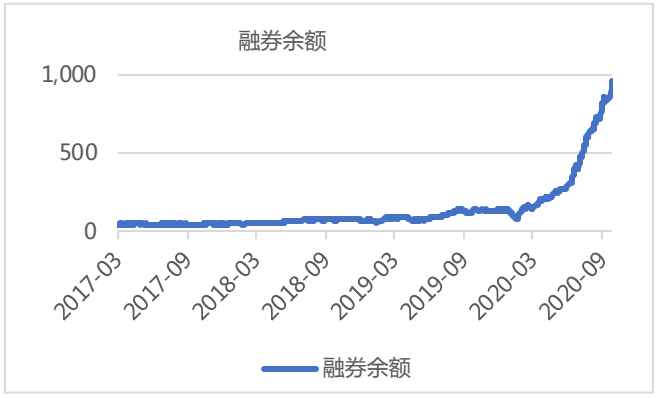
资料来源：Wind，东海证券研究所

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)



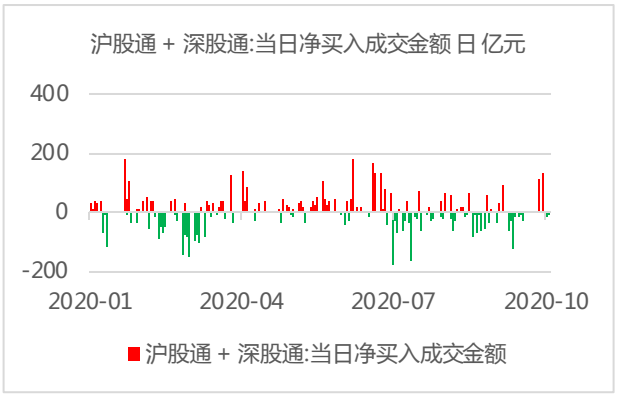
资料来源：Wind，东海证券研究所

4.2.沪港通、深港通

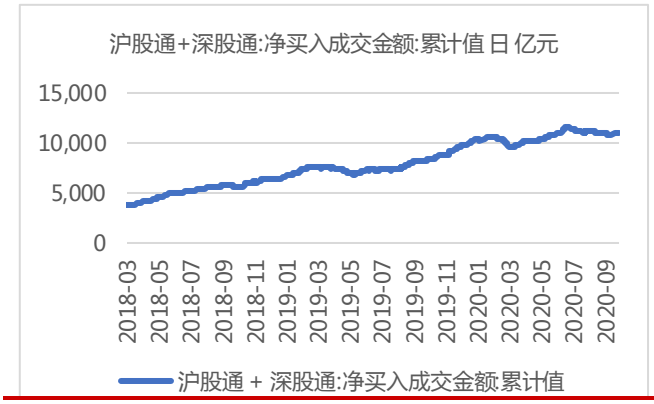
10 月 22 日，陆股通当日净买入成交-27.48 亿元，其中买入成交 368.34 亿元，卖出成交 395.81 亿元，累计净买入成交 10955.78 亿元。港股通当日净买入成交 21.34 亿港元，其中买入成交 102.47 亿港元，卖出成交 81.12 亿港元，累计净买入成交 15629.10 亿港元。

图 16 (沪股通深股通当日净买入成交金额，亿元)

图 17 (沪股通、深股通净买入成交金额累计，亿元)



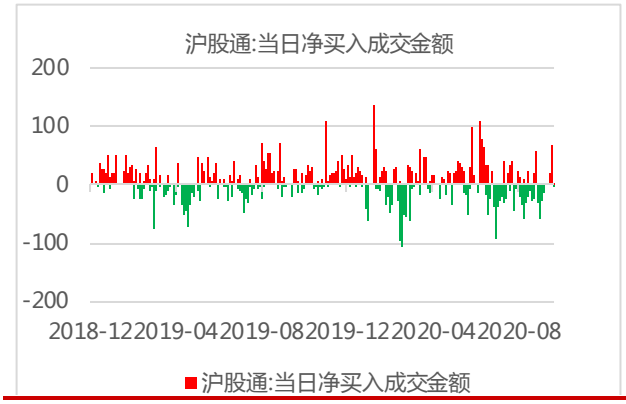
资料来源：Wind，东海证券研究所



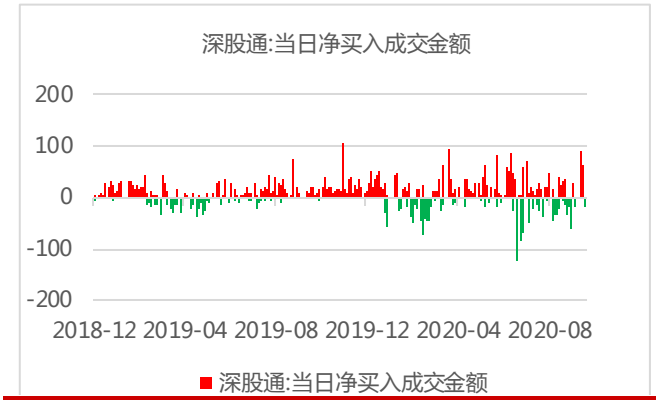
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 18 (沪股通当日净买入金额，亿元)

图 19 (深股通当日净买入额，亿元)



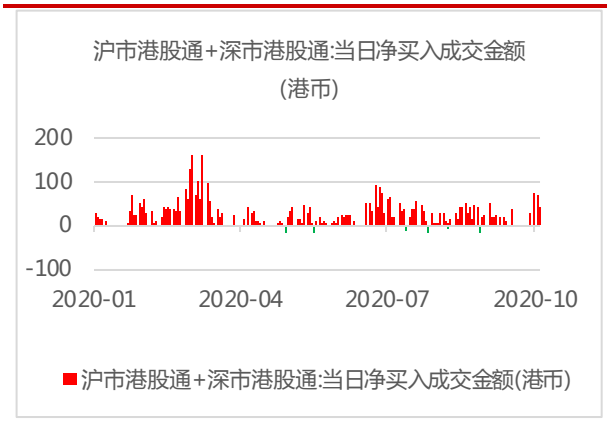
资料来源：Wind，东海证券研究所



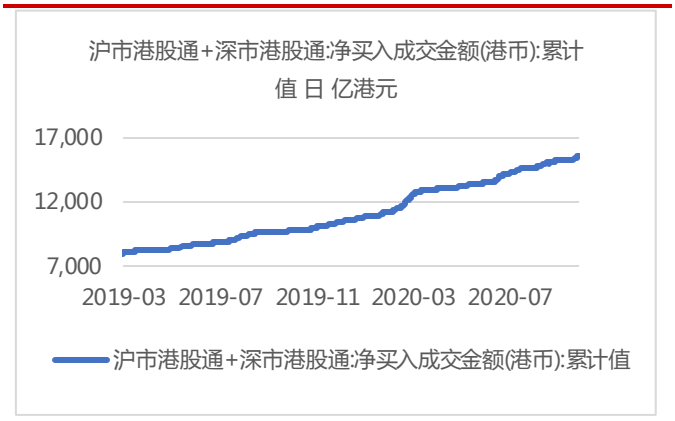
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 20 (港股通沪市、深市当日净买入金额，亿元)

图 21 (港股通沪市、深市累计净买入金额，亿元)



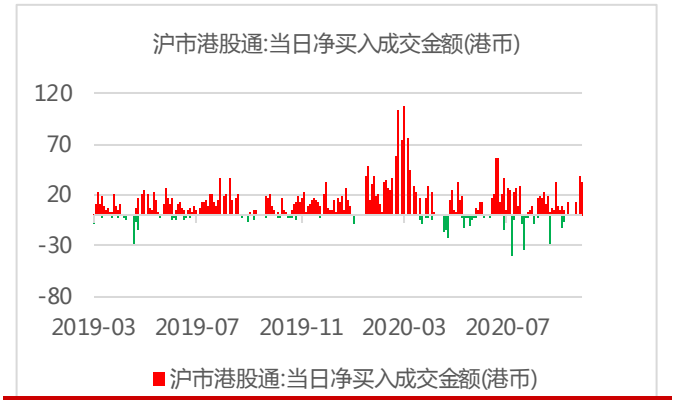
资料来源：Wind，东海证券研究所



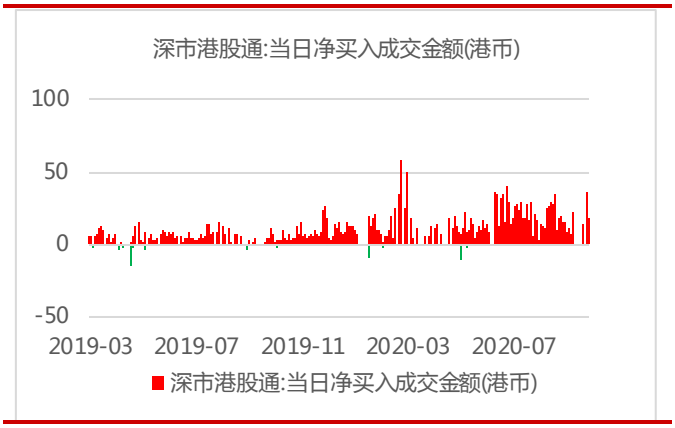
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 22 (港股通沪市当日净买入金额，亿元)

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



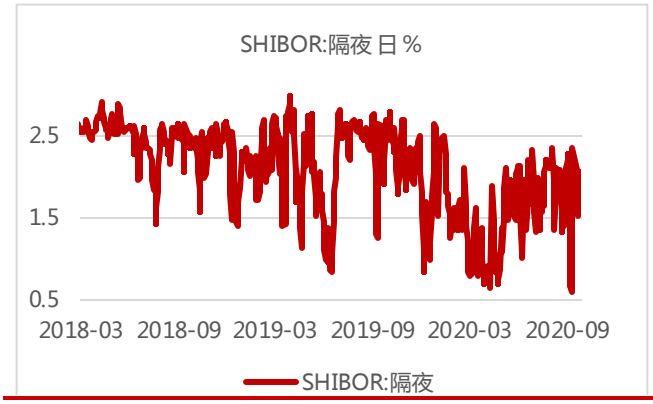
资料来源：Wind，东海证券研究所

5.利率情况

5.1.SHIBOR 利率

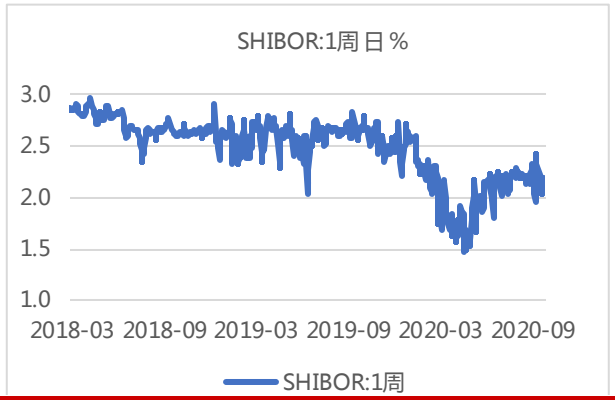
10 月 22 日，上海银行间同业拆放利率 SHIBOR 隔夜利率为 1.9110%，下跌 7.70BP，SHIBOR 一周为 2.1900%，下跌 1.70BP。

图 24 (SHIBOR：隔夜)



资料来源：Wind，东海证券研究所

图 25 (SHIBOR：一周)



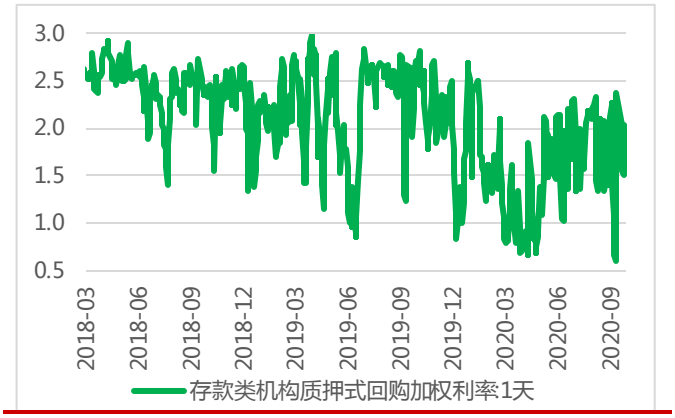
资料来源：Wind，东海证券研究所

5.2.存款类机构质押式回购加权利率

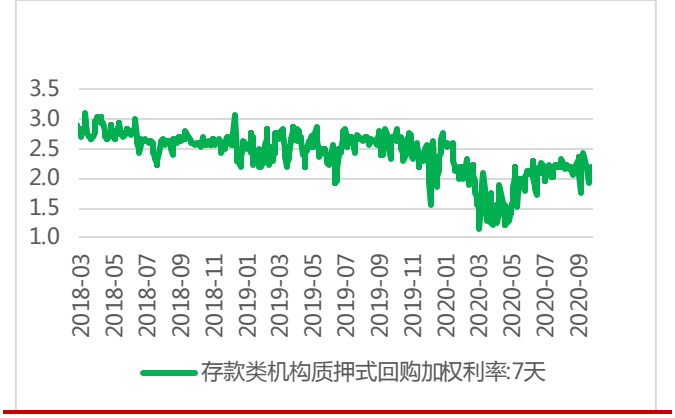
存款类机构质押式回购加权利率隔夜为 1.9116%，下跌 3.65BP，一周为 2.1643%，下跌 2.82BP。

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 3.1707%，下跌 1.48BP。

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

10 月 22 日，道琼斯工业平均指数报收 28363.66 点，上涨 0.54%；标普 500 指数报收 3453.49 点，上涨 0.52%；纳斯达克指数报收 11506.01 点，上涨 0.19%。欧洲股市，法国 CAC 指数报收 4851.38 点，下跌 0.05%；德国 DAX 指数报收 12543.06 点，下跌 0.12%；英国富时 100 指数报收 5785.65 点，上涨 0.16%。亚太市场方面，日经指数报收 23474.27 点，下跌 0.70%；恒生指数报收 24786.13 点，上涨 0.13%。

图 30 (美国道琼斯工业平均指数)

图 31 (美国标准普尔 500 指数)

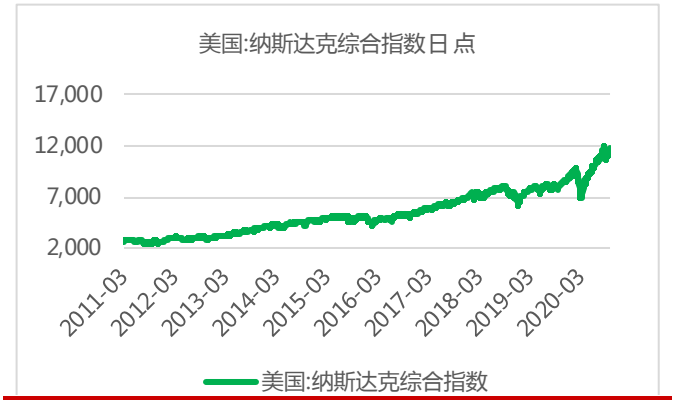


资料来源：Wind，东海证券研究所



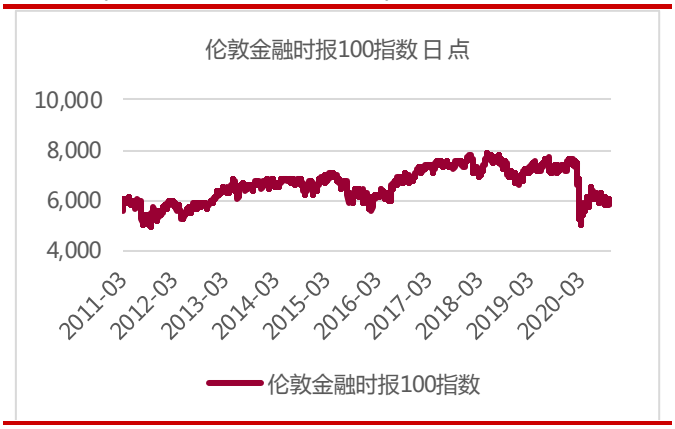
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 32 (美国纳斯达克综合指数)



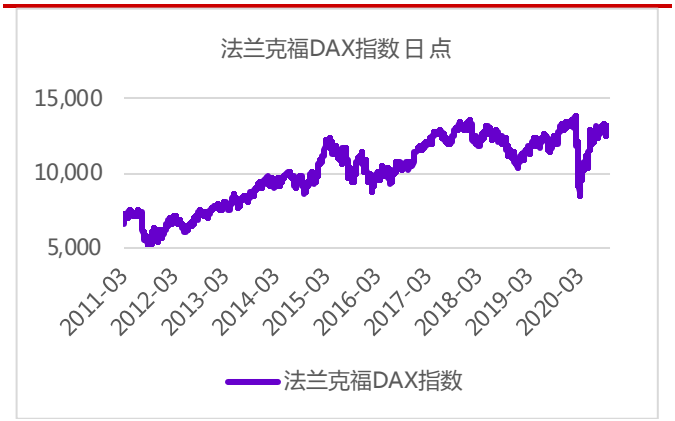
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 33 (伦敦金融时报 100 指数)



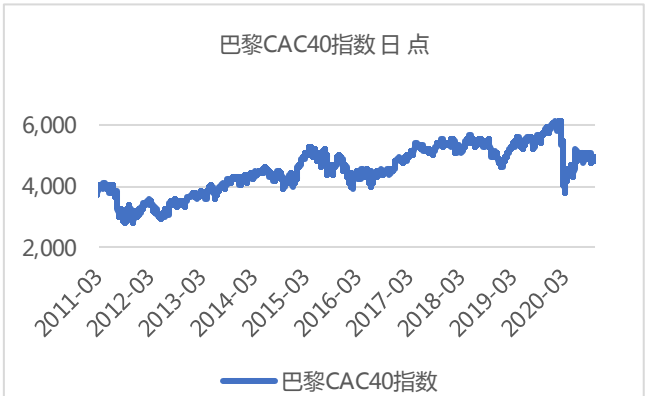
资料来源：Wind，东海证券研究所

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)



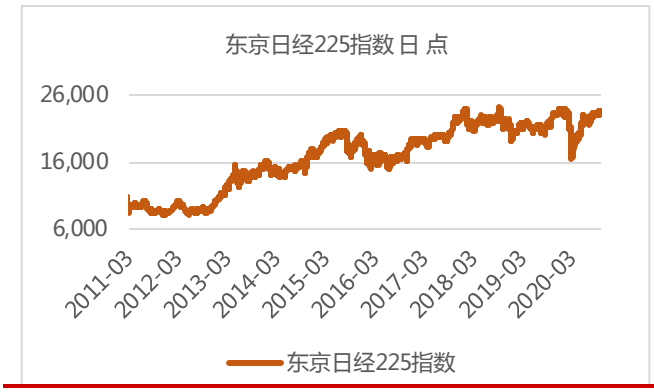
资料来源：Wind，东海证券研究所

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

10 月 22 日，美元指数上涨 0.31%，至 92.9446。欧元兑美元下跌 0.35%，至 1.1818。美元兑日元上涨 0.28%，至 104.8850。英镑兑美元下跌 0.49%，至 1.3083。人民币兑美元即期汇率报收 6.6689，贬值 0.17%。离岸人民币兑美元即期汇率报收 6.6711，贬值 0.43%。人民币兑美元中间价报收 6.6556，升值 0.34%。

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)



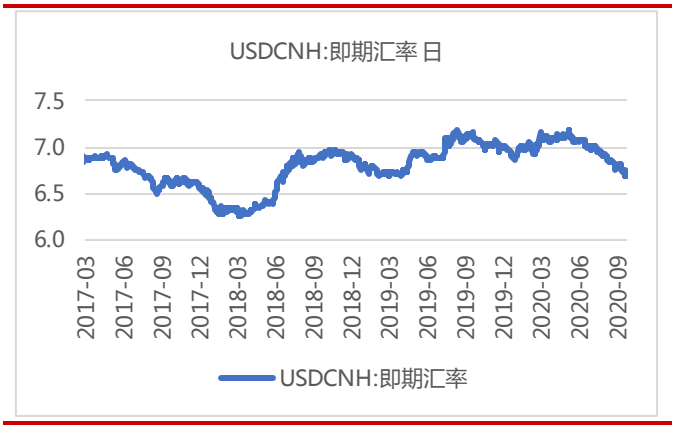
资料来源：Wind，东海证券研究所

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)

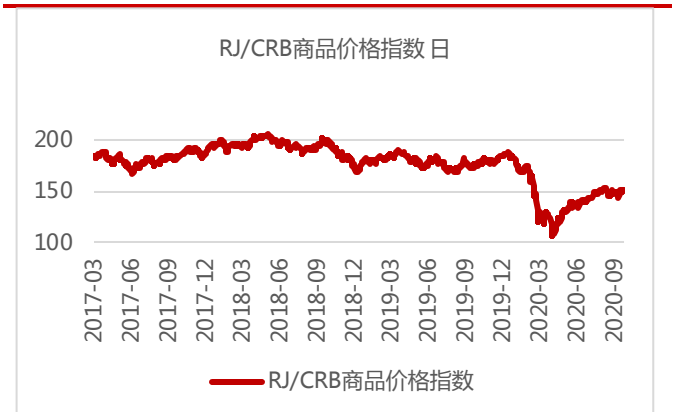


资料来源：Wind，东海证券研究所

6.3.大宗商品

10 月 22 日，COMEX 黄金期货下跌 1.10%，报收 1906.50 美元/盎司。WTI 原油期货上涨 1.53%，报收 40.61 美元/桶。布伦特原油期货上涨 1.75%，报收 42.44 美元/桶。COMEX 铜期货下跌 0.95%，报收 3.1645 美元/磅。LME 铜 3 个月期货下跌 1.24%，报收 6909 美元/吨。

图 46 (CRB 现货指数)



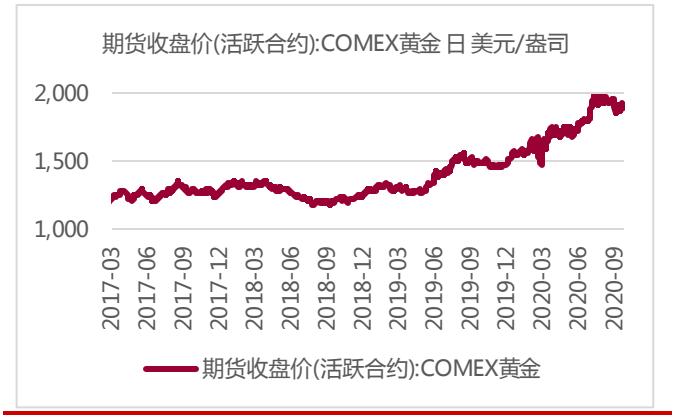
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 47 (波罗的海干散货指数)



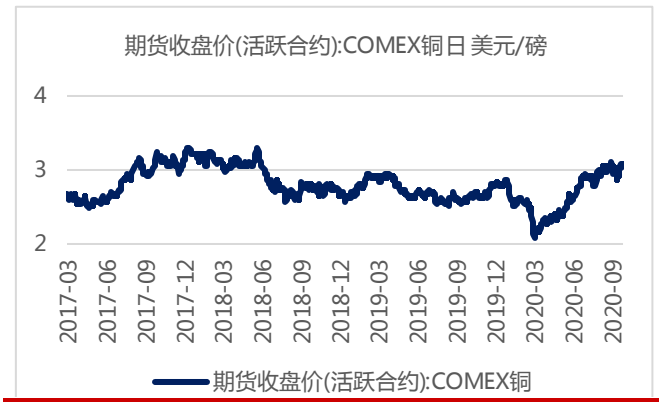
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 48 (COMEX 黄金期货)



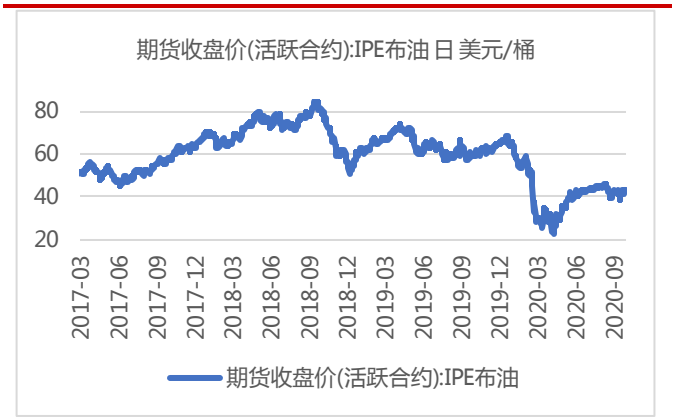
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 49 (COMEX 铜期货收盘价，美元/磅)



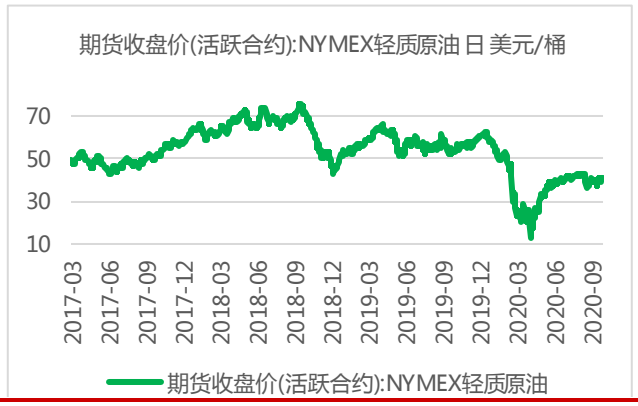
资料来源：Wind，东海证券研究所

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：

刘思佳：东海证券研究所宏观策略分析师，三年证券研究研究经验。

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