策略日报：努力实现全年经济正增长，确保完成今年主要目标任务

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：

大盘昨日延续大幅拉升，收盘大涨 86 点，涨幅 2.64%，收于 3358 点。量能明显放大，大单资金大幅涌入，全天净流入高达 166 亿元。指数收大阳线，上破 60 日均线强压力位，表现较为强势。

从板块上看，所有板块集体收红。其中，第三代半导体概念大涨第一，涨幅超 6.1%。国家大基金持股、深圳国资改革概念、特高压等大涨居前。芯片概念、证券、军工、半导体及元件、银行等板块得到大单资金大幅涌入。收红个股高达 95%，涨超 9%的个股高达 145 只，跌超 9%的个股仅 3 只。昨日行情延续强势。

从大盘指数看，大盘指数节后连续大幅收涨两日，昨日更是上破 60 日均线强压力，日线 MACD 金叉成立，那么目前指数没有明显拉升结束迹象。但是深证、中小板、创业板 30、60 分钟线指标出现超买迹象，大盘 15 分钟线指标走弱，盘中或有震荡。但指数震荡，个股分化，或仍有强势个股有短线做多机会，盘中可密切观察。

李克强：要努力实现全年经济正增长，确保完成今年主要目标任务。10 月 12 日，中国务院总理李克强主持召开部分地方政府主要负责人视频座谈会，研究分析经济形势，推动做好下一步经济社会发展工作。李克强说，发展是解决我国一切问题的基础和关键。当前国内外环境依然复杂严峻，不确定性增多，完成全年目标任务仍需艰苦努力，要努力实现全年经济正增长，确保完成今年主要目标任务。更精准用好财政直达资金，扩大普惠金融覆盖面，为更多中小微企业和困难行业提供有效金融服务。推动线上线下消费加速融合、新型与传统消费协同共进，围绕推动经济转型升级，遵循规律，扎实推进“两新一重”项目建设。坚定不移扩大开放，落实稳外贸稳外资政策，拓展进出口空间，努力维护产业链供应链稳定。

青岛发现 6 例确诊病例。截至 10 月 11 日 23 时，山东省青岛发现 6 例确诊病例、6 例无症状感染者，均与青岛市胸科医院高度关联。国家卫生健康委今天已经派出工作组，赴青岛指导当地开展疫情防控工作。我国疫情控制较好，青岛疫情估计也会得到有效控制，大规范发生的可能性不大。但是，近期欧洲疫病又有上升现象，美国近日新增病例也在上升，国际上疫情发展有一定的不确定性。

证监会李明：总结经验，向全市场推行注册制改革。证监会上市公司监管部主任李明表示，证监会下一步将按照新股常态化发行共识，加强研究评估，全面总结科创板注册制经验，向全市场推行注册制改革。注册制改革可以说是当前资本市场最大的改革，注册制加上退市制度等一系列制度的实施，长期利多 A 股市场。

新冠疫情。10 月 11 日，全球新冠肺炎累计确诊病例 3778.3 万例，新增确诊病例 285380 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 46493 例、67757 例、12342 例、13634 例和 37287 例。

融资余额增长。10 月 9 日，A 股融资余额 13994.57 亿元，环比增长 108.61 亿元；融资融券余额 14855.28 亿元，环比增长 133.37 亿元。融资余额减融券余额 13133.87 亿元，环比增长 83.86 亿元。

陆股通净流入、港股通净流入。10 月 12 日，陆股通当日净买入成交 135.10 亿元，其中买入成交 654.87 亿元，卖出成交 519.77 亿元，累计净买入成交 11119.95 亿元。港股通当日净买入成交 74.60 亿港元，其中买入成交 187.18 亿港元，卖出成交 112.59 亿港元，累计净买入成交 15392.19 亿港元。

货币市场利率涨跌不一。10 月 12 日，上海银行间同业拆放利率 SHIBOR 隔夜利率为 1.5300%，下跌 9.80BP，SHIBOR 一周为 2.0730%，上涨 4.40BP。存款类机构质押式回购加权利率隔夜为 1.5065%，下跌 4.87BP，一周为 1.9644%，上涨 2.91BP。中债国债到期收益率 10 年期为 3.1861%，下跌 0.37BP。

欧美股市多数上涨。10 月 12 日，道琼斯工业平均指数报收 28837.52 点，上涨 0.88%；标普 500 指数报收 3534.22 点，上涨 1.64%；纳斯达克指数报收 11876.26 点，上涨 2.56%。欧洲股市，法国 CAC 指数报收 4979.29 点，上涨 0.66%；德国 DAX 指数报收 13138.41 点，上涨 0.67%；英国富时 100 指数报收 6001.38 点，下跌 0.25%。亚太市场方面，日经指数报收 23558.69 点，下跌 0.26%；恒生指数报收 24649.68 点，上涨 2.20%。

美元指数上涨，人民币即期汇率贬值。10 月 12 日，美元指数上涨 0.04%，至 93.0443。欧元兑美元下跌 0.14%，至 1.1813。美元兑日元下跌 0.29%，至 105.3100。英镑兑美元上涨 0.15%，至 1.3067。人民币兑美元即期汇率报收 6.7358，贬值 0.33%。离岸人民币兑美元即期汇率报收 6.7430，贬值 0.78%。人民币兑美元中间价报收 6.7126，升值 0.99%。

黄金下跌、原油下跌、期铜下跌。10 月 12 日，COMEX 黄金期货下跌 0.46%，报收 1927.30 美元/盎司。WTI 原油期货下跌 2.54%，报收 39.49 美元/桶。布伦特原油期货下跌 2.36%，报收 41.81 美元/桶。COMEX 铜期货下跌 0.68%，报收 3.0630 美元/磅。LME 铜 3 个月期货下跌 0.50%，报收 6738 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

李克强：要努力实现全年经济正增长，确保完成今年主要目标任务

10 月 12 日，中国务院总理李克强主持召开部分地方政府主要负责人视频座谈会，研究分析经济形势，推动做好下一步经济社会发展工作。李克强说，发展是解决我国一切问题的基础和关键。当前国内外环境依然复杂严峻，不确定性增多，完成全年目标任务仍需艰苦努力，要努力实现全年经济正增长，确保完成今年主要目标任务。更精准用好财政直达资金，扩大普惠金融覆盖面，为更多中小微企业和困难行业提供有效金融服务。推动线上线下消费加速融合、新型与传统消费协同共进，围绕推动经济转型升级，遵循规律，扎实推进“两新一重”项目建设。坚定不移扩大开放，落实稳外贸稳外资政策，拓展进出口空间，努力维护产业链供应链稳定。

青岛发现 6 例确诊病例

截至 10 月 11 日 23 时，山东省青岛发现 6 例确诊病例、6 例无症状感染者，均与青岛市胸科医院高度关联。国家卫生健康委今天已经派出工作组，赴青岛指导当地开展疫情防控工作。

我国疫情控制较好，青岛疫情估计也会得到有效控制，大规范发生的可能性不大。但是，近期欧洲疫病又有上升现象，美国近日新增病例也在上升，国际上疫情发展有一定的不确定性。

证监会李明：总结经验 向全市场推行注册制改革

证监会上市公司监管部主任李明表示，证监会下一步将按照新股常态化发行共识，加强研究评估，全面总结科创板注册制经验，向全市场推行注册制改革。

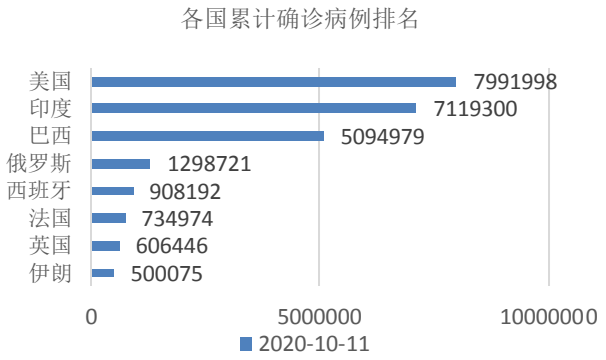
注册制改革可以说是当前资本市场最大的改革，注册制加上退市制度等一系列制度的实施，长期利多 A 股市场。

2.国内外疫情发展趋势

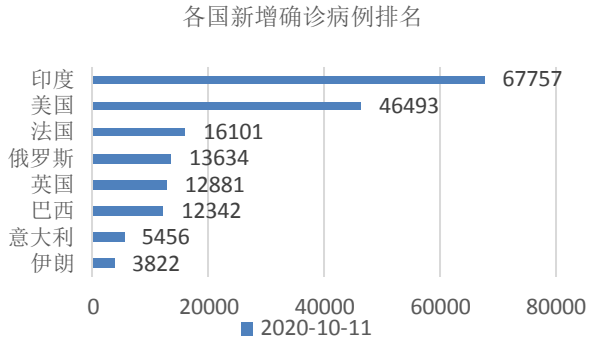
10 月 11 日，全球新冠肺炎累计确诊病例 3778.3 万例，新增确诊病例 285380 例，其中美国、印度、巴西、俄罗斯、英国+德国+法国+意大利+西班牙分别新增确诊 46493 例、67757 例、12342 例、13634 例和 37287 例。

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)

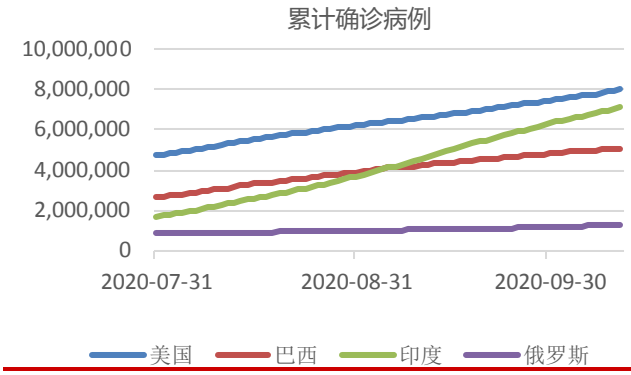


资料来源：Wind，东海证券研究所



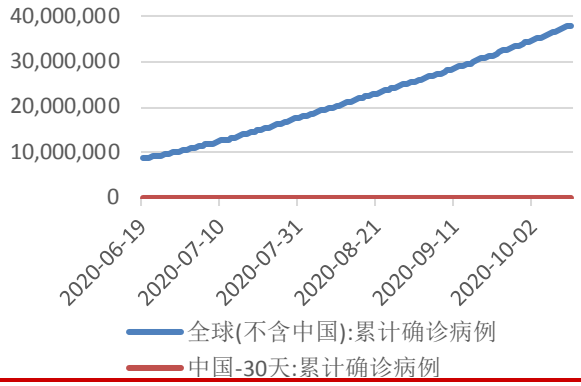
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 3 (美俄巴西印度累计确诊病例发展趋势，例)



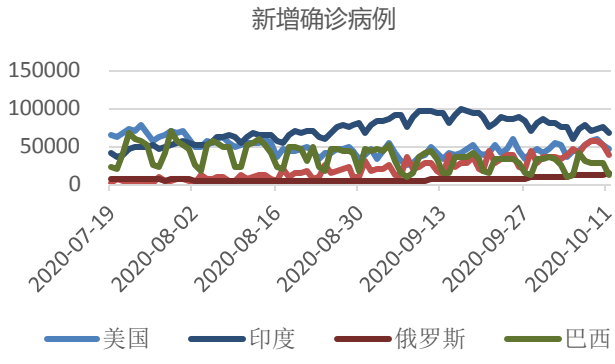
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 4 (中国与海外累计确诊病例趋势，例)



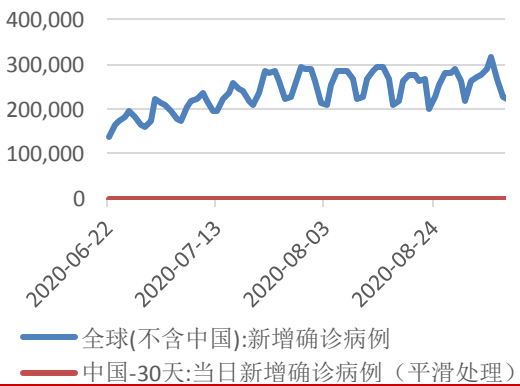
资料来源：Wind，东海证券研究所

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

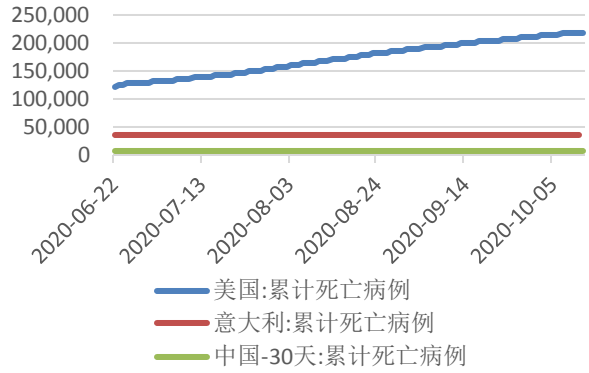
图 6 (中国与海外当日新增病例趋势，例)



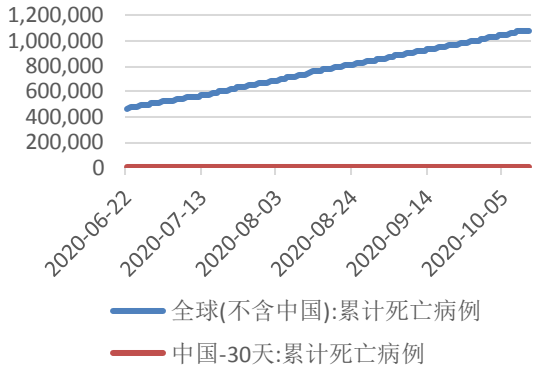
资料来源：Wind，东海证券研究所

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)



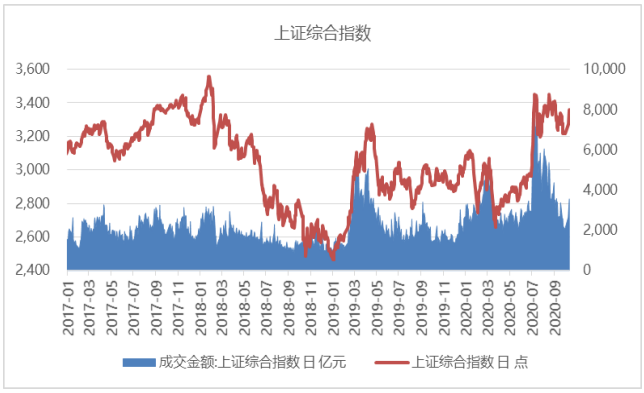
资料来源：Wind，东海证券研究所



资料来源：Wind，东海证券研究所

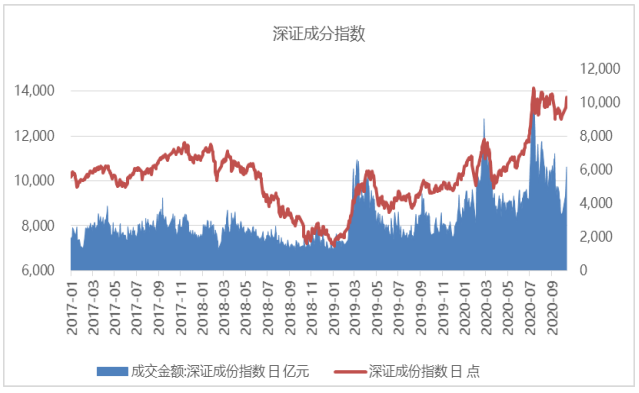
3.A 股市场

图 9 (上证综合指数及成交量，点，亿元)



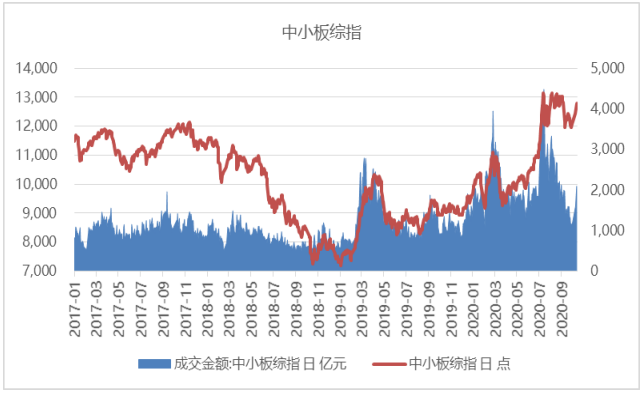
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 10 (深证成分指数及成交量，点，亿元)



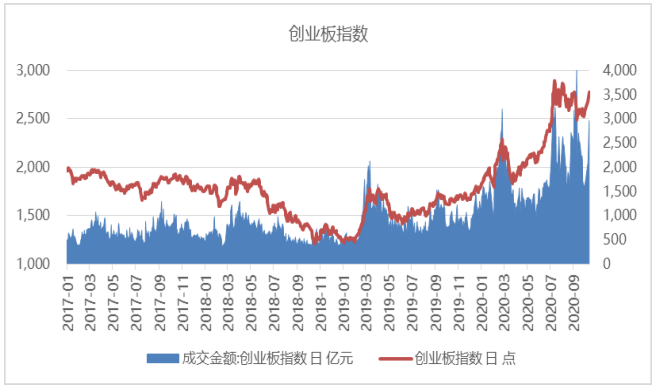
资料来源：Wind，东海证券研究所

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	6.31	互联网传媒	0.21
航空装备	5.32	其他休闲服务	0.28
半导体	5.12	造纸	0.56
其他轻工制造	4.84	其他交运设备	1.10
专业零售	4.55	渔业	1.23

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
中能电气	8.86	20.05	29.34	63.47
珈伟新能	9.16	20.05	63.28	90.83
邦讯技术	9.58	20.05	28.76	63.76
蓝海华腾	23.08	20.02	42.47	152.24
硅宝科技	17.15	20.01	28.37	69.47
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
信维通信	51.53	-11.19	-7.32	13.55
国城矿业	13.58	-10.01	-34.40	-0.95
三七互娱	37.58	-9.99	-5.41	39.55
吉比特	580	-8.84	-6.30	94.31
盈康生命	25.17	-8.27	-6.78	167.77

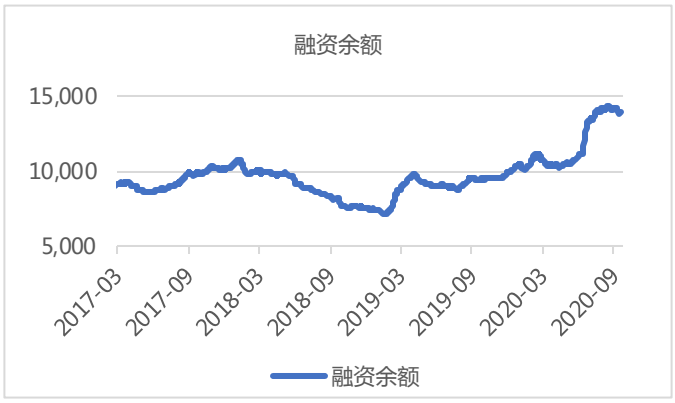
资料来源：Wind，东海证券研究所

4.市场资金情况

4.1.融资融券

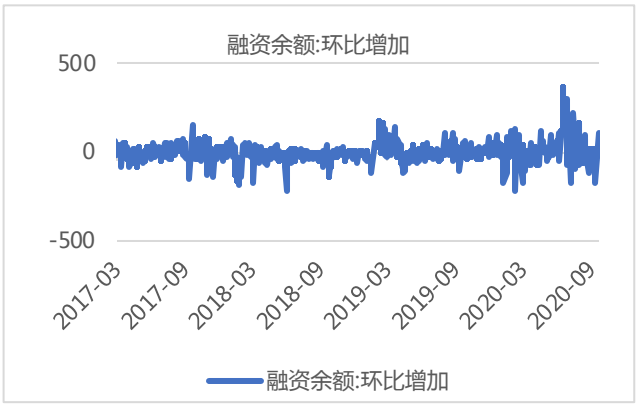
10 月 9 日，A 股融资余额 13994.57 亿元，环比增长 108.61 亿元；融资融券余额 14855.28 亿元，环比增长 133.37 亿元。融资余额减融券余额 13133.87 亿元，环比增长 83.86 亿元。

图 13 (融资余额，亿元)



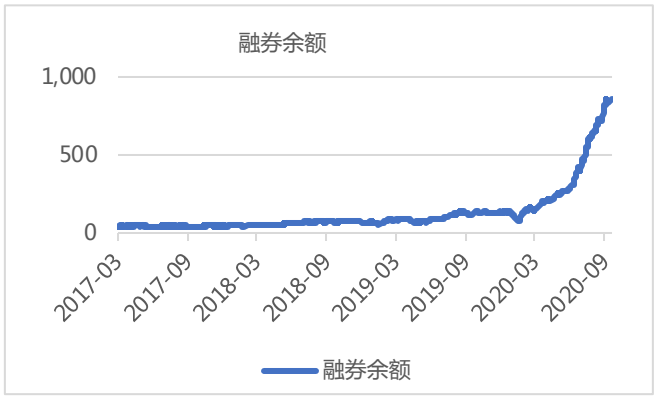
资料来源：Wind，东海证券研究所

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)



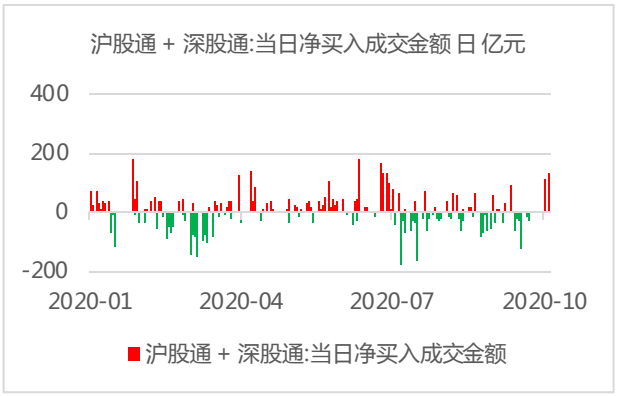
资料来源：Wind，东海证券研究所

4.2.沪港通、深港通

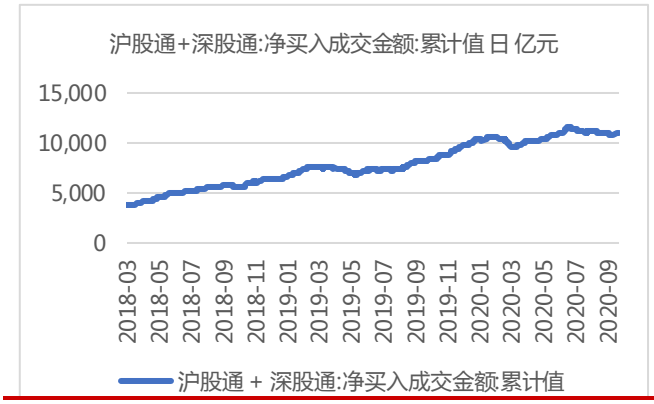
10 月 12 日，陆股通当日净买入成交 135.10 亿元，其中买入成交 654.87 亿元，卖出成交 519.77 亿元，累计净买入成交 11119.95 亿元。港股通当日净买入成交 74.60 亿港元，其中买入成交 187.18 亿港元，卖出成交 112.59 亿港元，累计净买入成交 15392.19 亿港元。

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)

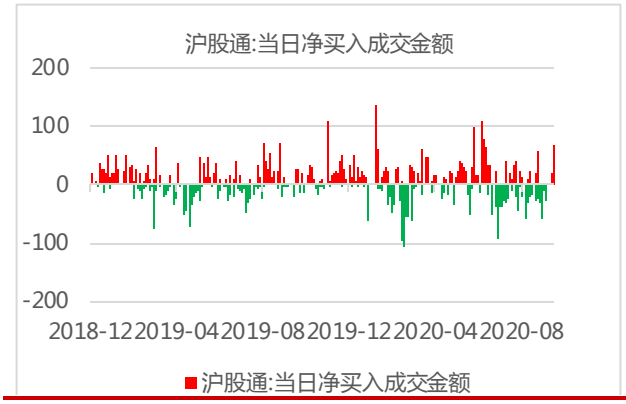


资料来源：Wind，东海证券研究所



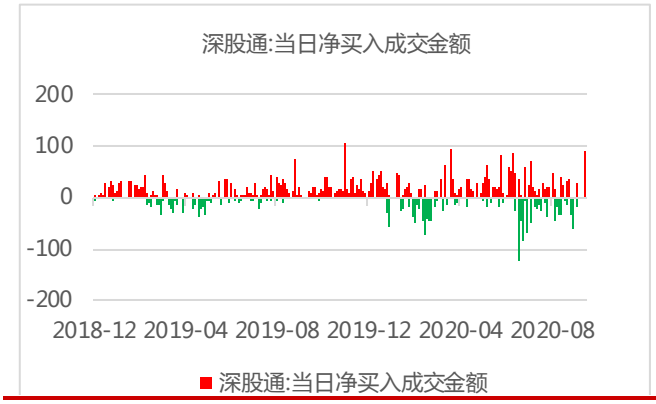
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 18 (沪股通当日净买入金额，亿元)



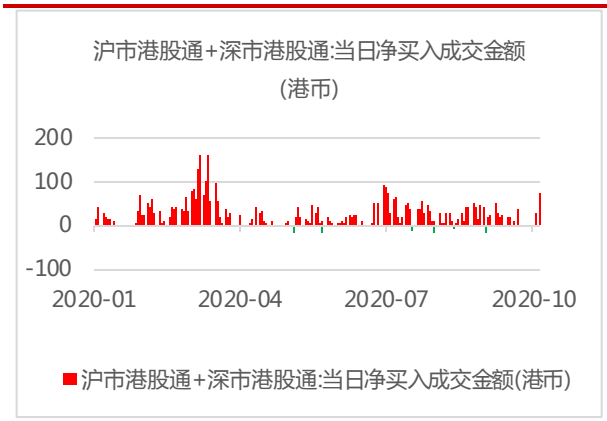
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 19 (深股通当日净买入额，亿元)



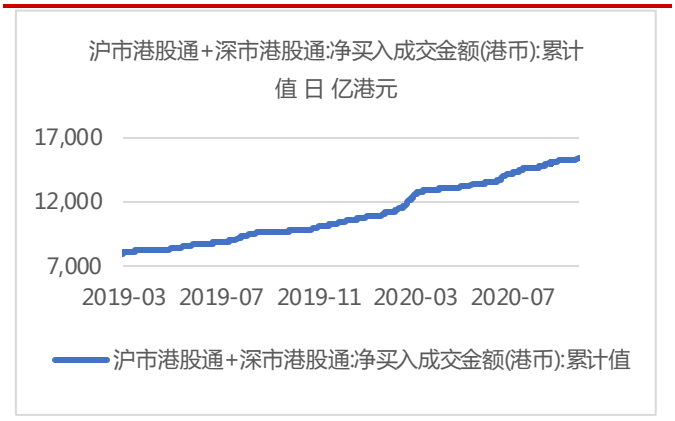
资料来源：Wind，东海证券研究所

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

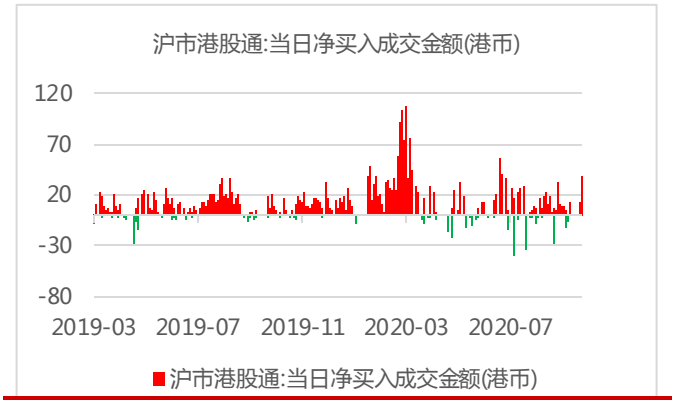
图 21 (港股通沪市、深市累计净买入金额，亿元)



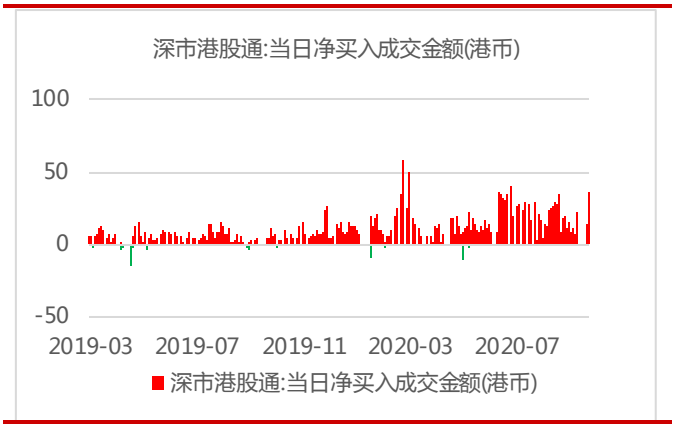
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 22 (港股通沪市当日净买入金额，亿元)

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



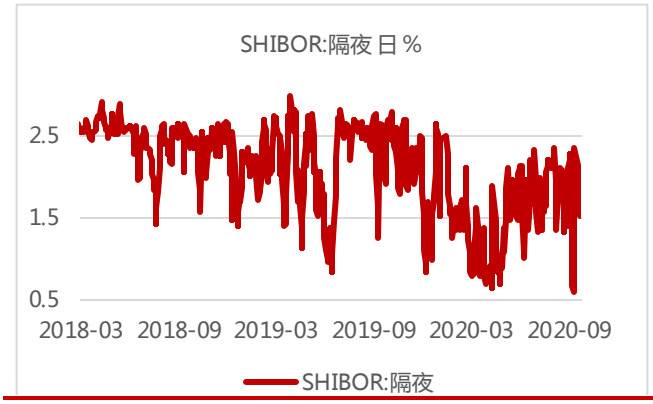
资料来源：Wind，东海证券研究所

5.利率情况

5.1.SHIBOR 利率

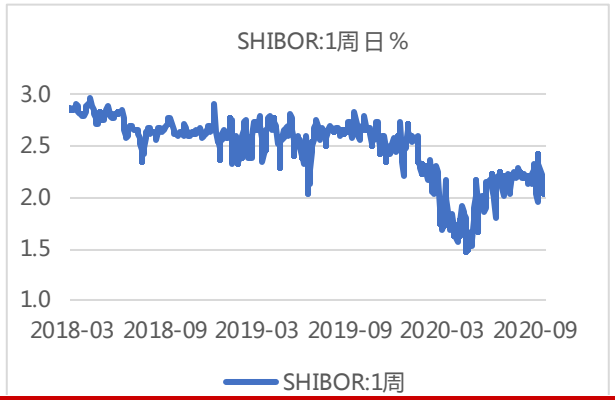
10 月 12 日，上海银行间同业拆放利率 SHIBOR 隔夜利率为 1.5300%，下跌 9.80BP，SHIBOR 一周为 2.0730%，上涨 4.40BP。

图 24 (SHIBOR：隔夜)



资料来源：Wind，东海证券研究所

图 25 (SHIBOR：一周)



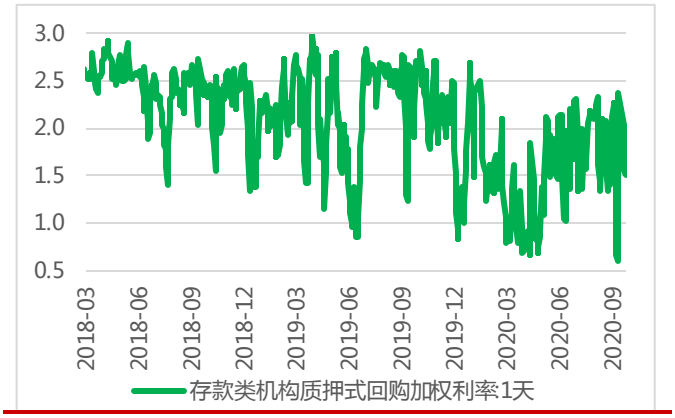
资料来源：Wind，东海证券研究所

5.2.存款类机构质押式回购加权利率

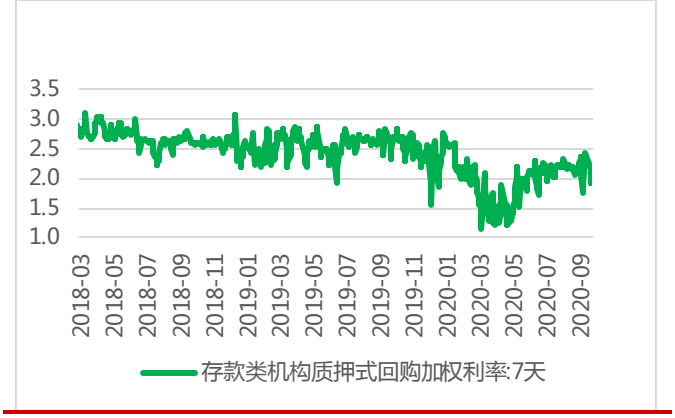
存款类机构质押式回购加权利率隔夜为 1.5065%，下跌 4.87BP，一周为 1.9644%，上涨 2.91BP。

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 3.1861%，下跌 0.37BP。

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 12 日，道琼斯工业平均指数报收 28837.52 点，上涨 0.88%；标普 500 指数报收 3534.22 点，上涨 1.64%；纳斯达克指数报收 11876.26 点，上涨 2.56%。欧洲股市，法国 CAC 指数报收 4979.29 点，上涨 0.66%；德国 DAX 指数报收 13138.41 点，上涨 0.67%；英国富时 100 指数报收 6001.38 点，下跌 0.25%。亚太市场方面，日经指数报收 23558.69 点，下跌 0.26%；恒生指数报收 24649.68 点，上涨 2.20%。

图 30 (美国道琼斯工业平均指数)

图 31 (美国标准普尔 500 指数)

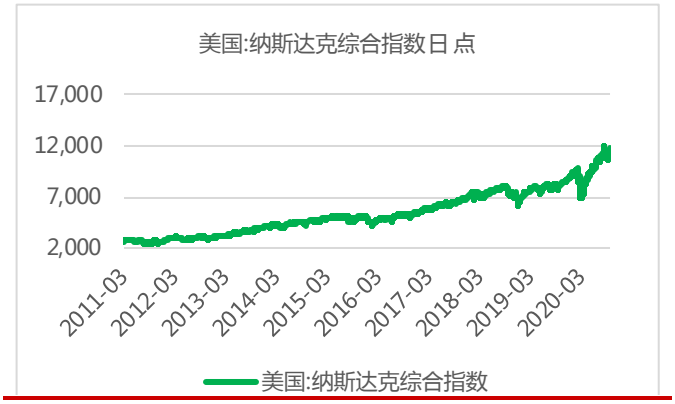


资料来源：Wind，东海证券研究所



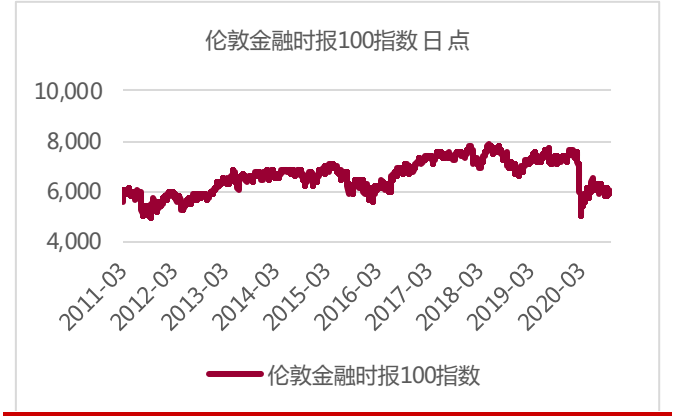
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 32 (美国纳斯达克综合指数)



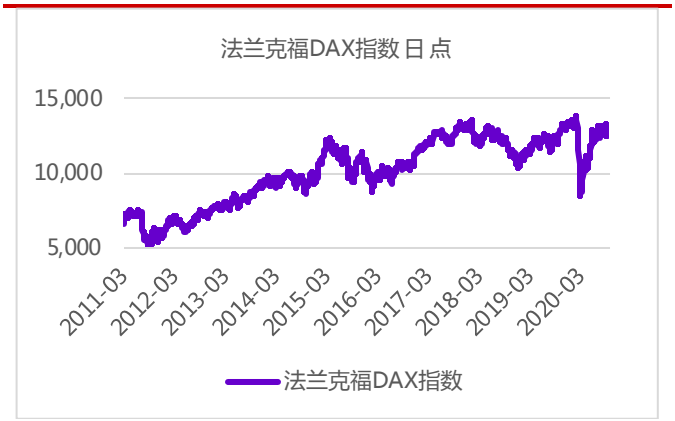
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 33 (伦敦金融时报 100 指数)



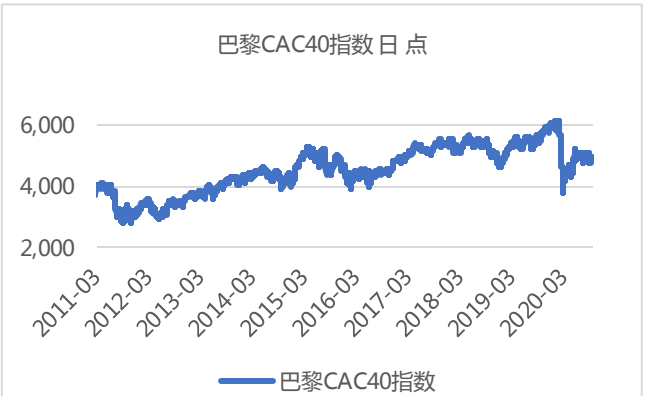
资料来源：Wind，东海证券研究所

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 12 日，美元指数上涨 0.04%，至 93.0443。欧元兑美元下跌 0.14%，至 1.1813。美元兑日元下跌 0.29%，至 105.3100。英镑兑美元上涨 0.15%，至 1.3067。人民币兑美元即期汇率报收 6.7358，贬值 0.33%。离岸人民币兑美元即期汇率报收 6.7430，贬值 0.78%。人民币兑美元中间价报收 6.7126，升值 0.99%。

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)



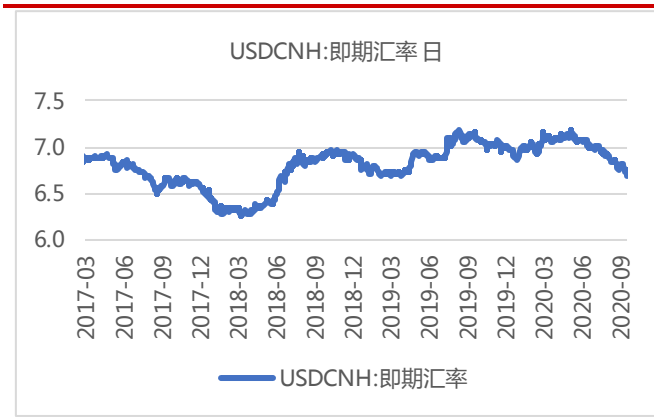
资料来源：Wind，东海证券研究所

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)

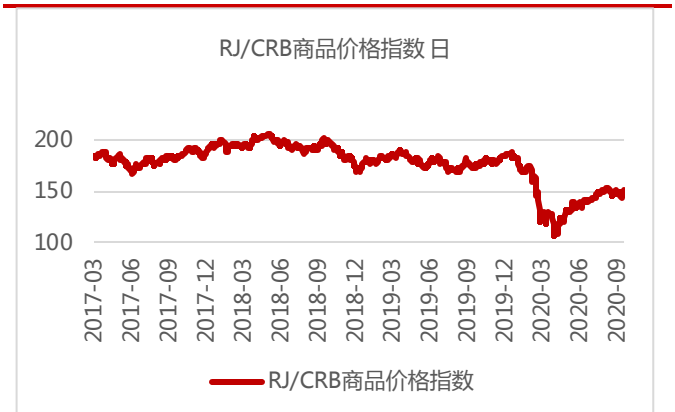


资料来源：Wind，东海证券研究所

6.3.大宗商品

10 月 12 日，COMEX 黄金期货下跌 0.46%，报收 1927.30 美元/盎司。WTI 原油期货下跌 2.54%，报收 39.49 美元/桶。布伦特原油期货下跌 2.36%，报收 41.81 美元/桶。COMEX 铜期货下跌 0.68%，报收 3.0630 美元/磅。LME 铜 3 个月期货下跌 0.50%，报收 6738 美元/吨。

图 46 (CRB 现货指数)



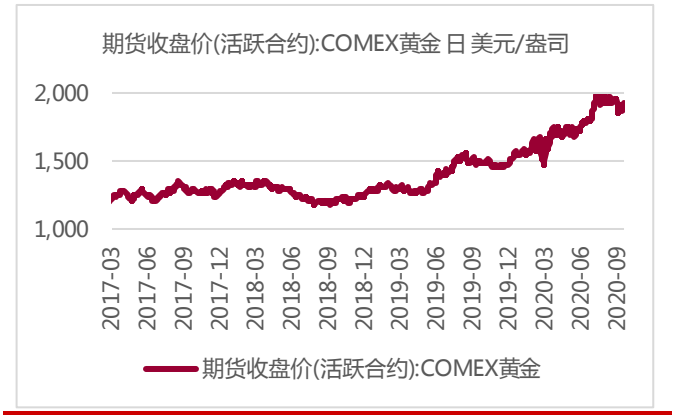
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 47 (波罗的海干散货指数)



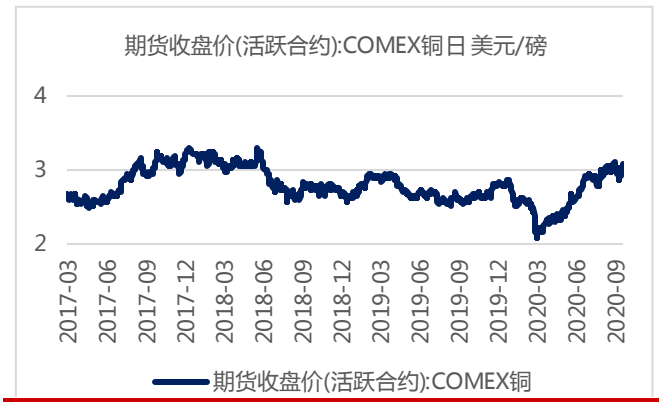
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 48 (COMEX 黄金期货)



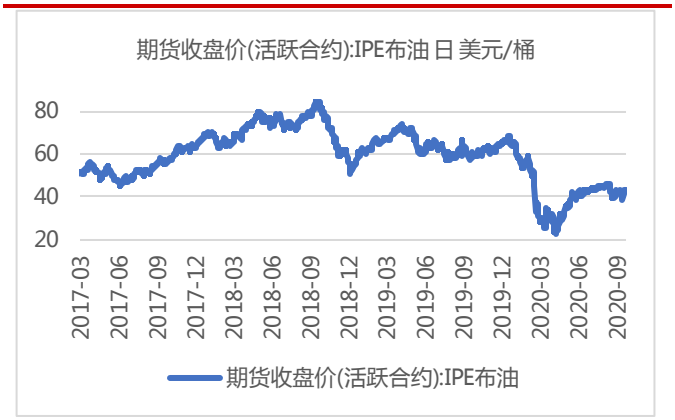
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 49 (COMEX 铜期货收盘价，美元/磅)



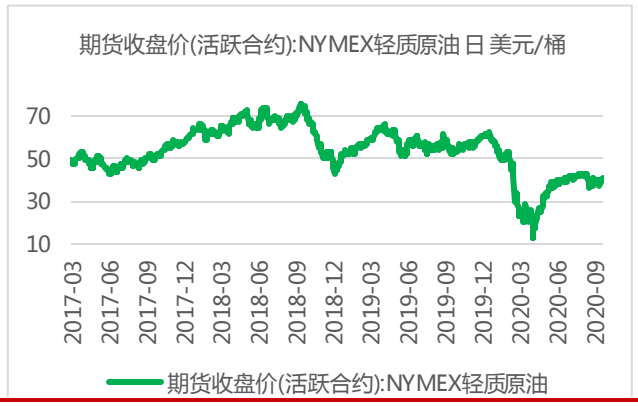
资料来源：Wind，东海证券研究所

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