策略日报：习近平对供销合作社作出重要指示牢记为农服务根本宗旨

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：

习近平强调，各级党委和政府要围绕加快推进农业农村现代化、巩固党在农村执政基础，继续办好供销合作社。供销合作社要坚持从“三农”工作大局出发，牢记为农服务根本宗旨，持续深化综合改革，完善体制机制，拓展服务领域，加快成为服务农民生产生活的综合平台，成为党和政府密切联系农民群众的桥梁纽带，努力为推进乡村振兴贡献力量，开创我国供销合作事业新局面。

中国人民银行副行长范一飞表示，目前，数字人民币研发已取得阶段性成果，正在进行内部封闭测试。在顶层设计指引和产业各方推动下，支付服务数字化多面开花，在数字货币、数字化开户、数字票据、数字银行卡、基于区块链的跨境汇款、数字化网点等方面均有所“斩获”。

在短暂站上 6.8 元关口后，人民币对美元近日连续贬值，引发本轮人民币升值接近尾声的猜想。尽管美元指数波动对人民币汇率运行会产生较大影响，但本轮人民币升值不完全是美元阶段性走弱所致，不应忽视我国经济基本面对人民币提供的支撑在不断增强的现实。随着美元指数走势出现反复，人民币汇率运行将回归基本面主导格局，更多地反映经济基本面的变化。

曾一度成为商业银行“揽储利器”的结构性存款，其存量规模在今年前 4 个月突破 12 万亿元后快速回落。此前，监管部门曾对部分银行进行窗口指导，要求结构性存款规模在 2020 年 9 月 30 日之前压降至年初规模 9.6 万亿元，并在年内逐步压降至年初规模的三分之二（大约 6.4 万亿元）。而央行近日披露的统计数据显示，截至 8 月末，中资银行结构性存款规模为 94202.58 亿元，已提前 1 个月完成监管部门窗口指导的第一阶段要求。

疫情发展

9 月 23 日，全球新冠肺炎累计确诊病例 32161182 例，新增确诊病例 310268 例，其中美国、俄罗斯、巴西、印度分别新增确诊 41262 例、6431 例、33281 例和 89688 例。

融资资金

9 月 23 日，A 股融资余额 14199.52 亿元，环比增长 24.57 亿元；融资融券余额 15057.89 亿元，环比增长 47.28 亿元。融资余额减融券余额 13341.14 亿元，环比增长 1.87 亿元。

陆股通、港股通

9 月 24 日，陆股通当日净卖出 121.68 亿元，其中买入 357.45 亿元，卖出 479.12 亿元，累计净买入 10925.87 亿元。港股通当日净卖出 1.33 亿港元，其中买入 89.84 亿港元，卖出 91.17 亿港元，累计净买入 15244.04 亿港元。

货币市场

9 月 24 日，上海银行间同业拆放利率 SHIBOR 隔夜利率为 1.4240%，下跌 46.00BP，SHIBOR 一周为 2.1480%，下跌 0.10BP。存款类机构质押式回购加权利率隔夜为 1.3964%，下跌 44.15BP，一周为 2.0481%，下跌 4.77BP。中债国债到期收益率 10 年期为 3.0840%，下跌 0.50BP。

海外股市

9 月 24 日，道琼斯工业平均指数报收 26815.44 点，上涨 0.20%；标普 500 指数报收 3246.59 点，上涨 0.30%；纳斯达克指数报收 10672.27 点，上涨 0.37%。欧洲股市，法国 CAC 指数报收 4762.62 点，下跌 0.83%；德国 DAX 指数报收 12606.57 点，下跌 0.29%；英国富时 100 指数报收 5822.78 点，下跌 1.30%。亚太市场方面，日经指数报收 23087.82 点，下跌 1.11%；恒生指数报收 23311.07 点，下跌 1.82%。

外汇汇率

9 月 24 日，美元指数下跌 0.01%，报收 94.3552。欧元兑美元上涨 0.10%，报收 1.1672。美元兑日元上涨 0.03%，报收 105.4050。英镑兑美元上涨 0.16%，报收 1.2746。人民币兑美元即期汇率报收 6.8240，贬值 0.47%。离岸人民币兑美元即期汇率报收 6.8269，贬值 0.02%。人民币兑美元中间价报收 6.8028，贬值 0.06%。

黄金、原油

9 月 24 日，COMEX 黄金期货上涨 0.28%，报收 1871.90 美元/盎司。WTI 原油期货上涨 1.52%，报收 40.19 美元/桶。布伦特原油期货上涨 0.62%，报收 42.26 美元/桶。COMEX 铜期货上涨 0.24%，报收 2.9655 美元/磅。LME 铜 3 个月期货下跌 0.30%，报收 6576 美元/吨。

正文目录

1. 宏观要点 5
1.1. 习近平对供销合作社工作作出重要指示强调 牢记为农服务根本宗旨 5
1.2. 国内股市：A 股指数低开低走 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
6. 海外市场 12
6.1. 汇率 13
6.2. 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 (中美意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 (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) 9
图 14 (当日融资净买入额，亿元) 9
图 15 (融券余额与融券余额之差，亿元) 9
图 16 (沪股通深股通当日净买入成交金额，亿元) 10
图 17 (沪股通、深股通净买入成交金额累计，亿元) 10
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) 11
图 23 (港股通深市当日净买入额，亿元) 11
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)....14
图 43 (英磅兑美元)....14
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

1.1.习近平对供销合作社工作作出重要指示强调 牢记为农服务根本宗旨

持续深化综合改革努力为推进乡村振兴贡献力量】习近平强调，各级党委和政府要围绕加快推进农业农村现代化、巩固党在农村执政基础，继续办好供销合作社。供销合作社要坚持从“三农”工作大局出发，牢记为农服务根本宗旨，持续深化综合改革，完善体制机制，拓展服务领域，加快成为服务农民生产生活的综合平台，成为党和政府密切联系农民群众的桥梁纽带，努力为推进乡村振兴贡献力量，开创我国供销合作事业新局面。

1.2.国内股市：A股指数低开低走

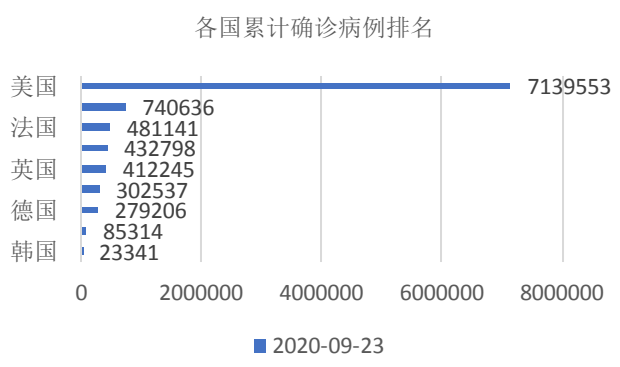
A股低开低走，光伏、黄金、半导体板块领跌大市。上证指数收报3223.18点，跌1.72%；创业板综指跌3.12%，创业板指跌2.46%，深证成指跌2.24%，科创50跌2.04%；万得全A跌2.23%，成交额缩窄至6649亿元。创业板有30股跌超10%，豫金刚石跌19.92%。

点评：从大盘指数来看，大盘连日来震荡回落，而我们一直提醒谨慎。目前大盘指数分钟线及日线指标仍较弱。但昨日指数在回落中，从5分钟周期看，一波回落浪结构趋近完整，那么盘中或有反弹举动。但指标、量能、资金流均尚未明显向好，企稳迹象并不明显。即便反弹也需关注其持续性。长点时间看，指数目前与最近的缺口距离仅剩下约50—70点的空间。在此区间可密切关注指标、量能资金流的变化其配合。

2.国内外疫情发展趋势

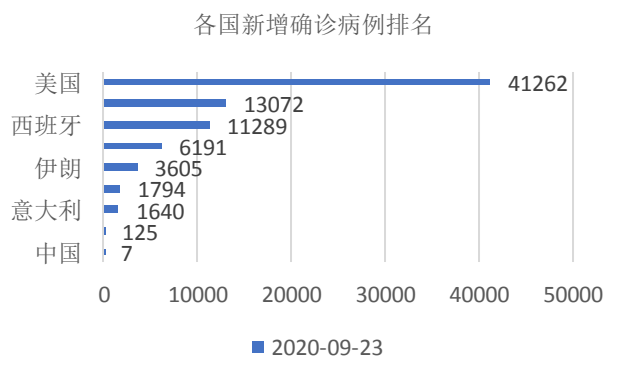
9月24日，全球（除中国以外）新冠肺炎累计确诊病例32320787例，其中美国、法国、英国、伊朗、德国和意大利分别新增确诊37448例、16096例、6641例、3521例、2139例和1786例。

图 1 (主要国家累计确诊病例数排名，例)



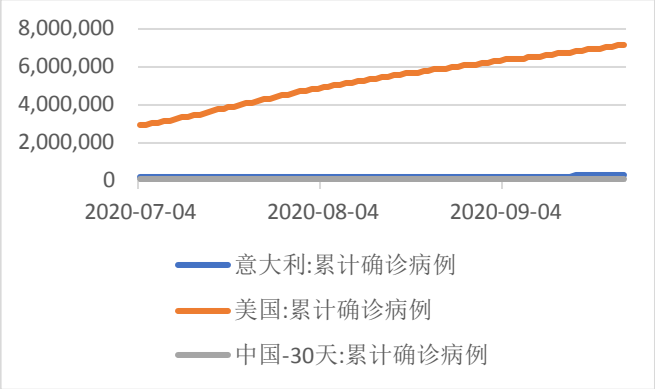
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 2 (主要国家新增确诊病例数排名，例)



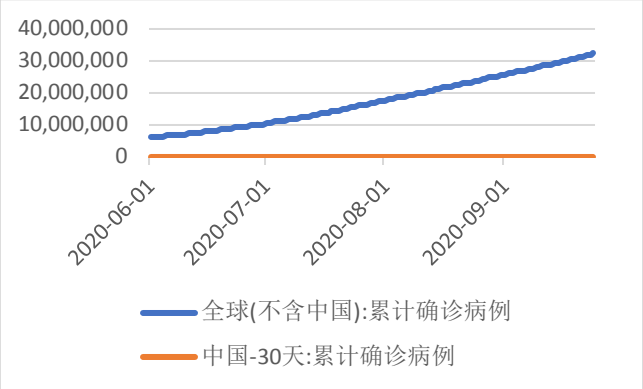
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 3 (中美意累计确诊病例发展趋势，例)



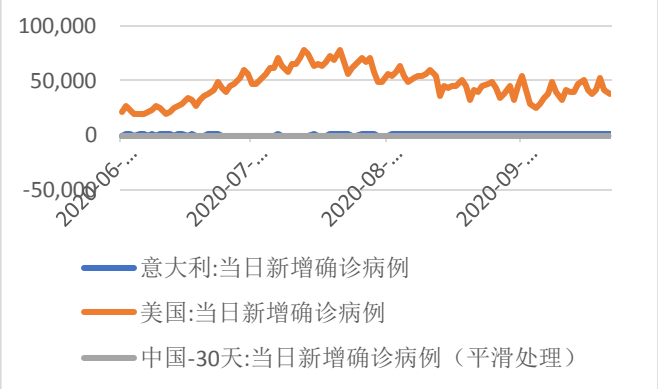
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 4 (中国与海外累计确诊病例趋势，例)



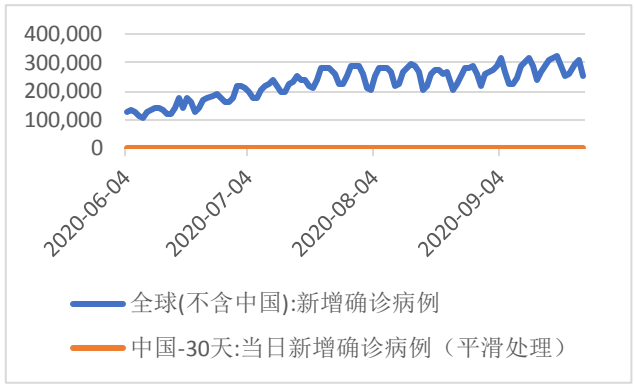
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 5 (中美意当日新增病例趋势，例)



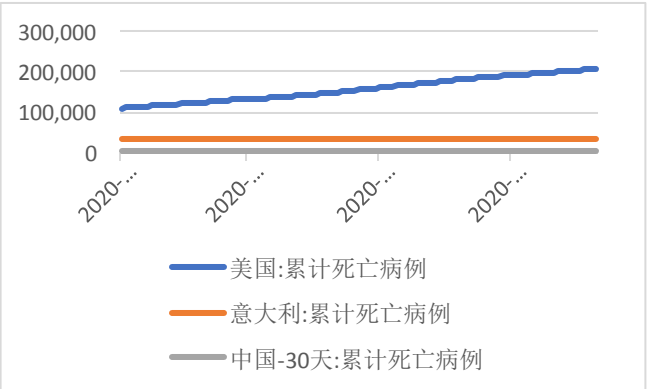
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 6 (中国与海外当日新增病例趋势，例)



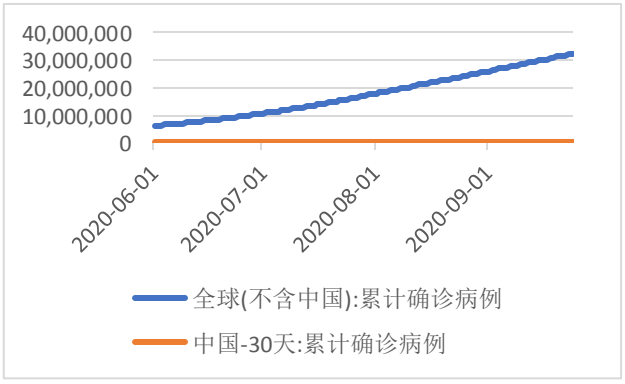
资料来源：Wind，东海证券研究所

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

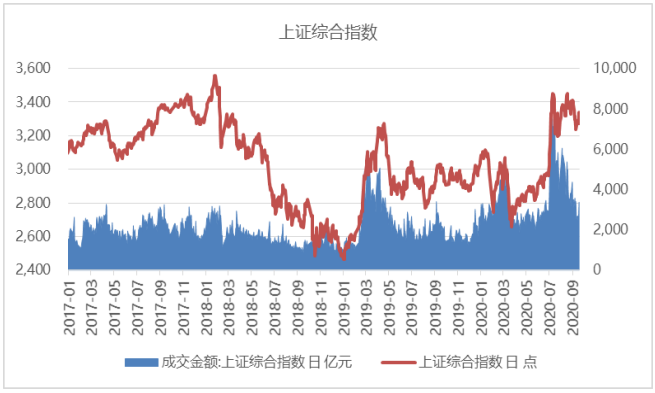
3.A 股市场

大盘昨日低开低走，收中阴，收盘下跌 56 点，跌幅 1.72%，收于 3223 点。量能进一步缩小，或是下跌过程中买盘不积极。大单资金大幅涌出，全天净流出超 180 亿元。回落中，大盘分钟线及日线指标尚未有向好迹象，目前仍无明显企稳迹象。

从板块上看，收红板块仅余注册制次新股、大豆、种植业与林业三个板块逆市小幅收红。其余板块均绿盘报收。其中，第三代半导体概念跌超 4.8%，跌幅两市第一。而创业板重组松绑、电力物联网、中船系等板块跌幅居前。华为概念、芯片概念、军工等板块大单资金大幅净流出位居前列。收红个股占比不足 8%，涨超 9%的个股减少到 28 只，跌超 9%的个股增加到 51 只。昨日北向资金大幅涌出超 121 亿，金额较为可观。而本月截止到昨日收盘，北向资金呈现净流出状态。昨日行情赚钱效应极差。

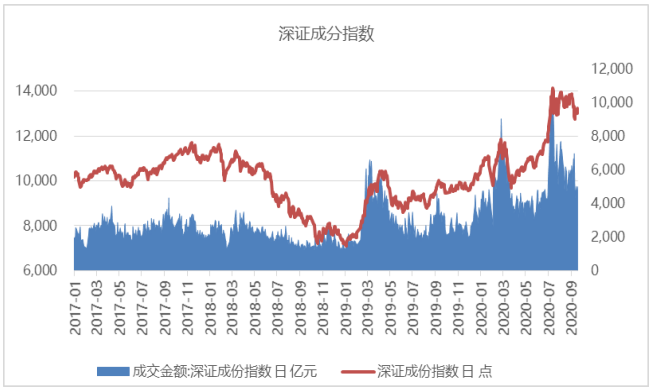
从大盘指数来看，大盘连日来震荡回落，而我们一直提醒谨慎。目前大盘指数分钟线及日线指标仍较弱。但昨日指数在回落中，从 5 分钟周期看，一波回落浪结构趋近完整，那么盘中或有反弹举动。但指标、量能、资金流均尚未明显向好，企稳迹象并不明显。即便反弹也需关注其持续性。长点时间看，指数目前与最近的缺口距离仅剩下约 50—70 点的空间。在此区间可密切关注指标、量能资金流的变化其配合。

图 9 (上证综合指数及成交量，点，亿元)



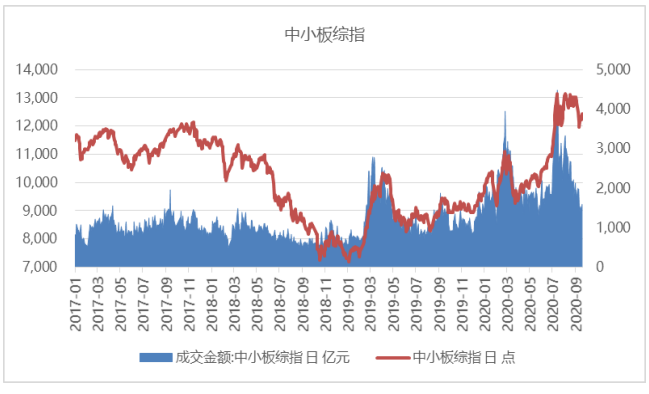
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 10 (深证成分指数及成交量，点，亿元)



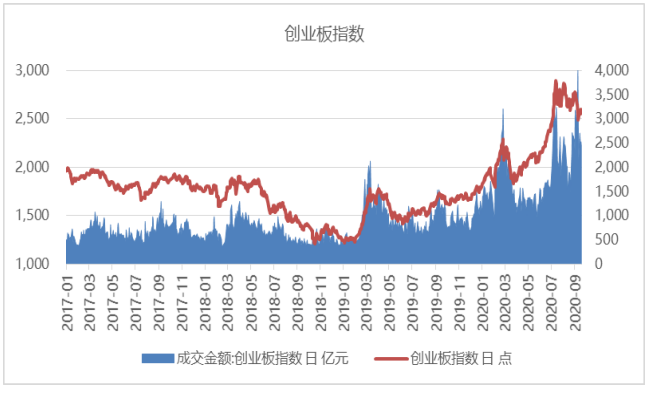
资料来源：Wind，东海证券研究所

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（%）
种植业	0.53	电源设备	-5.21
		其他轻工制造	-4.69
		稀有金属	-4.13
		黄金	-4.11
		营销传播	-4.08

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
安居宝	8.58	13.19	9.16	60.55
万方发展	8.42	10.07	24.37	70.45
新赛股份	5.81	10.04	9.21	48.21
英特集团	19.47	10.00	23.07	60.83
精功科技	6.93	10.00	17.86	48.71
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
暴风退	0.60	-20.00	-59.46	-83.56
豫金刚石	5.71	-19.92	-14.01	73.03
科隆股份	12.15	-17.12	8.19	76.86
腾邦国际	5.88	-14.78	-1.67	18.55
新余国科	36.02	-13.75	15.56	125.72

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

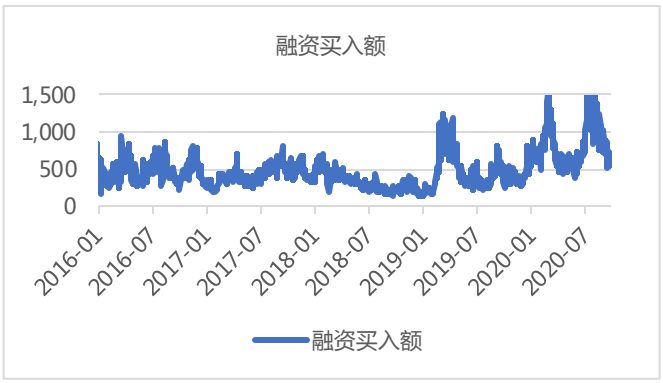
9 月 23 日，A 股融资余额 14199.52 亿元，环比增长 24.57 亿元；融资融券余额 15057.89 亿元，环比增长 47.28 亿元。融资余额减融券余额 13341.14 亿元，环比增长 1.87 亿元。

图 13 (融资余额，亿元)



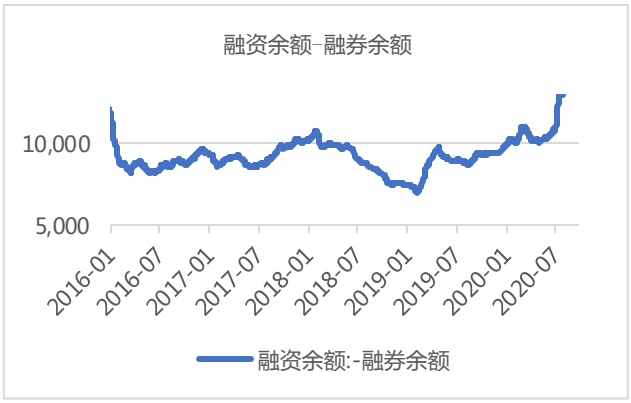
资料来源：Wind，东海证券研究所

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 (融券余额与融券余额之差，亿元)

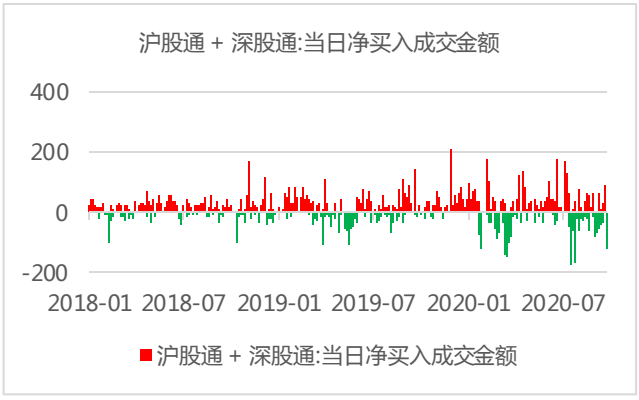


资料来源：Wind，东海证券研究所

4.2.沪港通、深港通

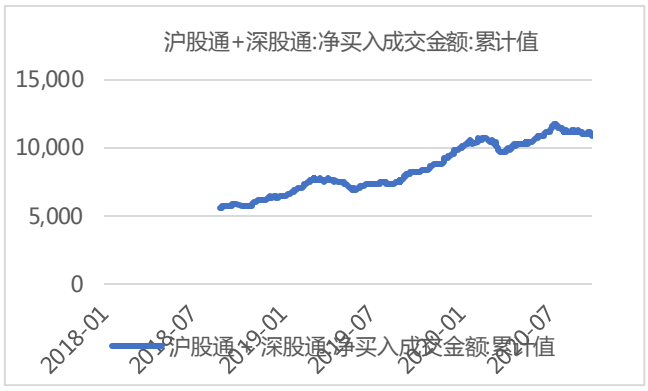
9 月 24 日，陆股通当日净卖出 121.68 亿元，其中买入 357.45 亿元，卖出 479.12 亿元，累计净买入 10925.87 亿元。港股通当日净卖出 1.33 亿港元，其中买入 89.84 亿港元，卖出 91.17 亿港元，累计净买入 15244.04 亿港元。

图 16 (沪股通深股通当日净买入成交金额，亿元)



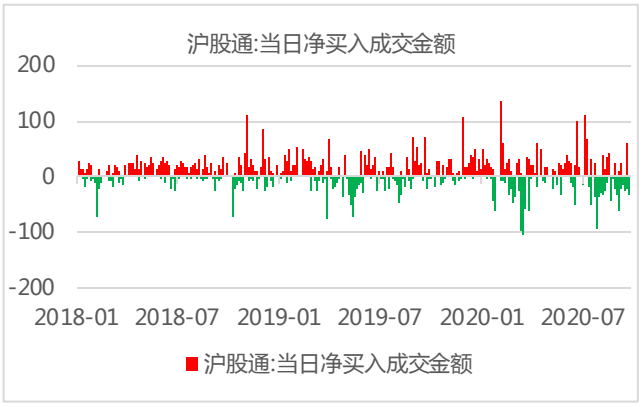
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 17 (沪股通、深股通净买入成交金额累计，亿元)



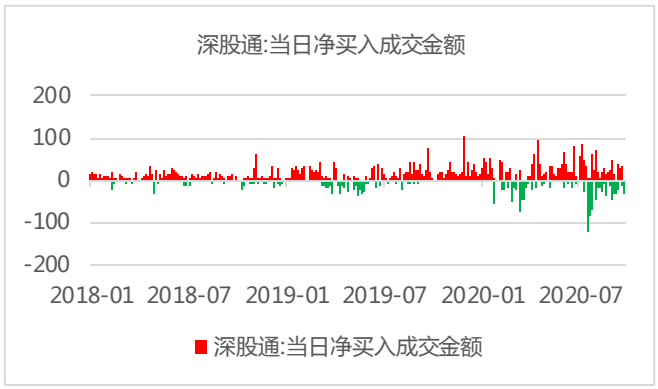
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 18 (沪股通当日净买入金额，亿元)



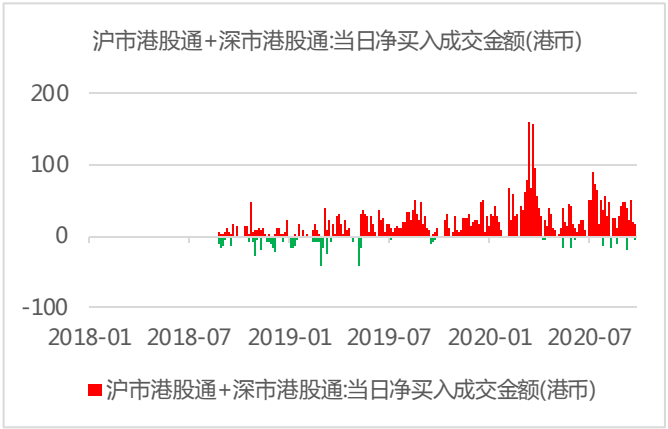
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 19 (深股通当日净买入额，亿元)



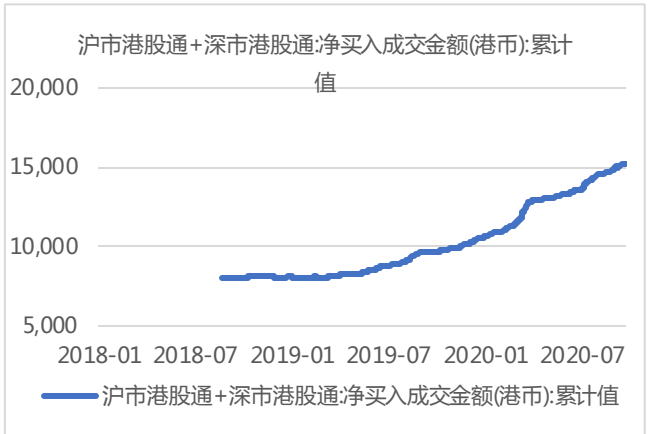
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 20 (港股通沪市、深市当日净买入金额，亿港元)



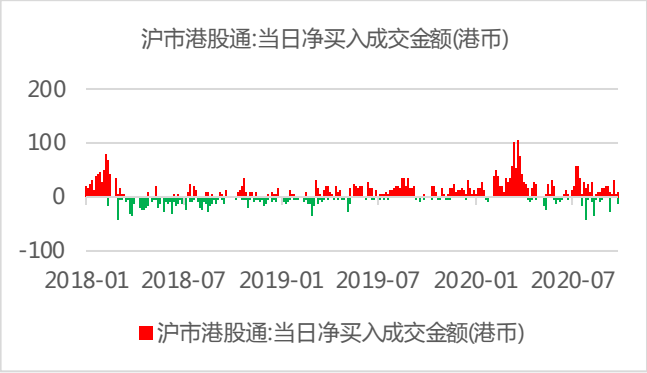
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 21 (港股通沪市、深市净买入金额累计，亿港元)



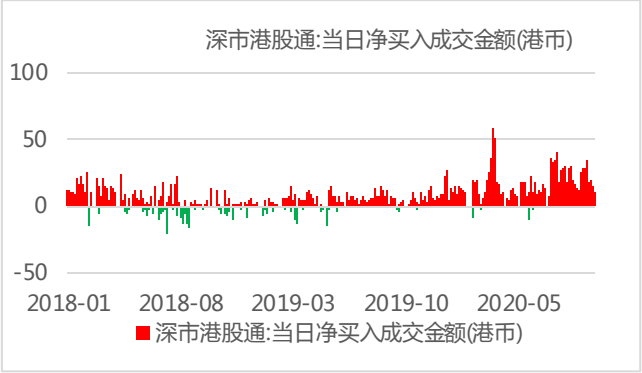
资料来源：Wind，东海证券研究所

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)

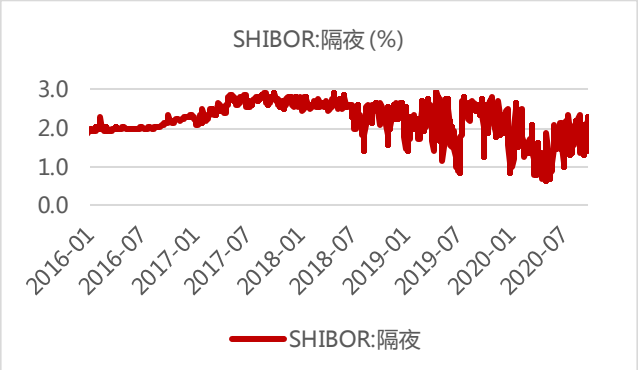


资料来源：Wind，东海证券研究所

5.利率情况

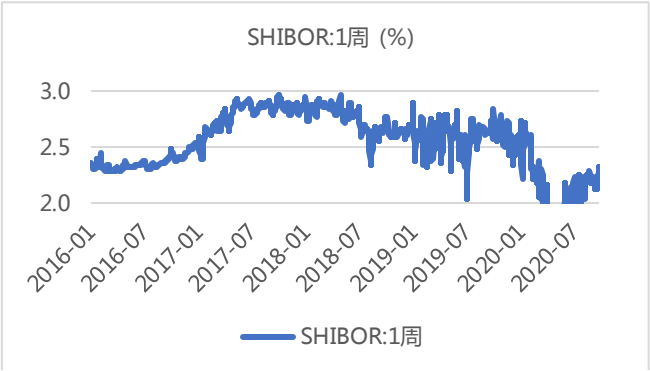
9 月 24 日，上海银行间同业拆放利率 SHIBOR 隔夜利率为 1.4240%，下跌 46.00BP，SHIBOR 一周为 2.1480%，下跌 0.10BP。存款类机构质押式回购加权利率隔夜为 1.3964%，下跌 44.15BP，一周为 2.0481%，下跌 4.77BP。中债国债到期收益率 10 年期为 3.0840%，下跌 0.50BP。

图 24 (SHIBOR：隔夜)



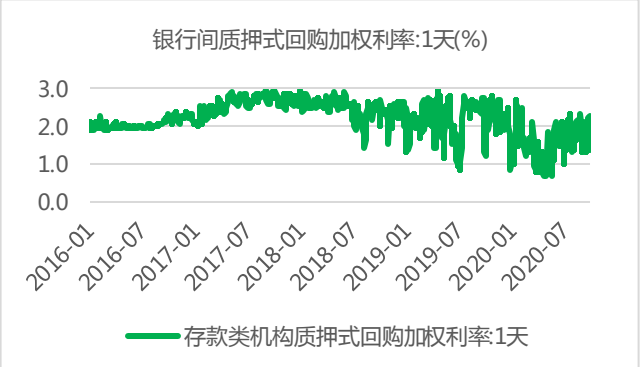
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 25 (SHIBOR：一周)



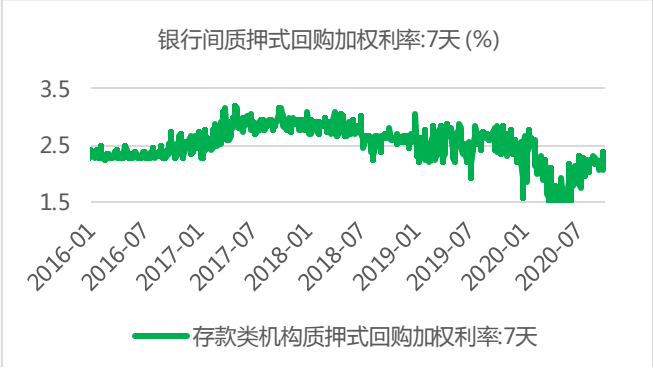
资料来源：Wind，东海证券研究所

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

9 月 24 日，道琼斯工业平均指数报收 26815.44 点，上涨 0.20%；标普 500 指数报收 3246.59 点，上涨 0.30%；纳斯达克指数报收 10672.27 点，上涨 0.37%。欧洲股市，法国 CAC 指数报收 4762.62 点，下跌 0.83%；德国 DAX 指数报收 12606.57 点，下跌 0.29%；英国富时 100 指数报收 5822.78 点，下跌 1.30%。亚太市场方面，日经指数报收 23087.82 点，下跌 1.11%；恒生指数报收 23311.07 点，下跌 1.82%。

图 30 (美国道琼斯工业平均指数)



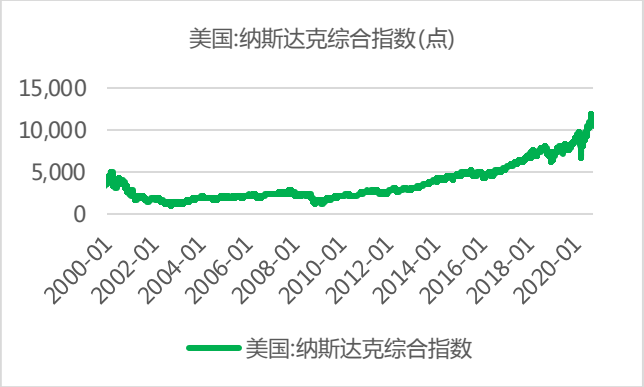
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 31 (美国标准普尔 500 指数)



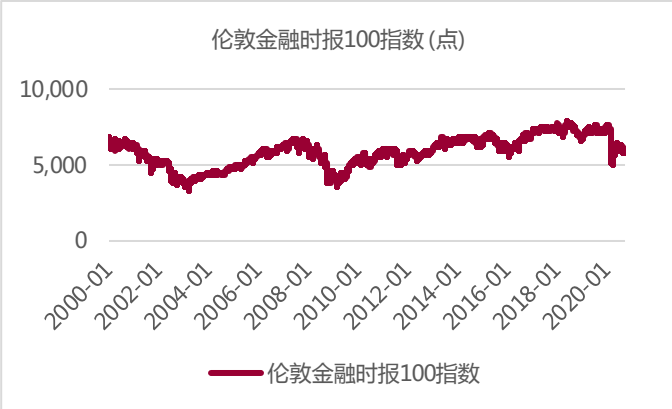
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 32 (美国纳斯达克综合指数)



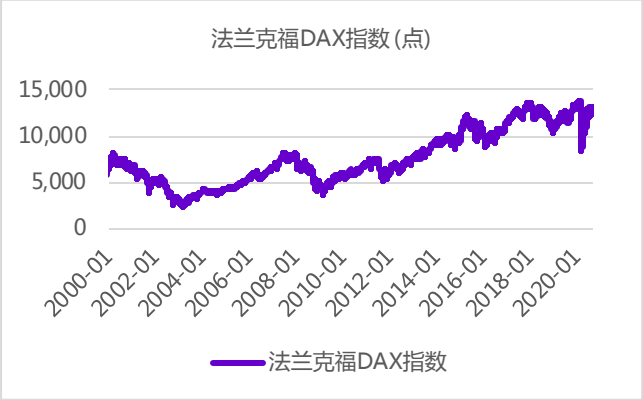
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 33 (伦敦金融时报 100 指数)



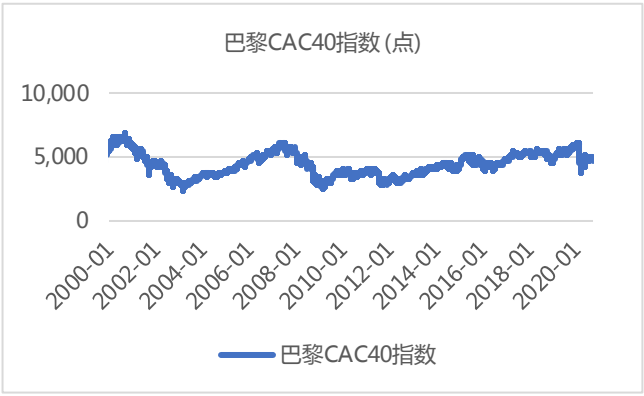
资料来源：Wind，东海证券研究所

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)



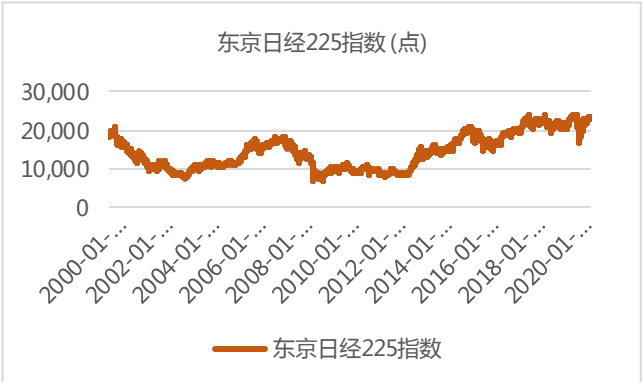
资料来源：Wind，东海证券研究所

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

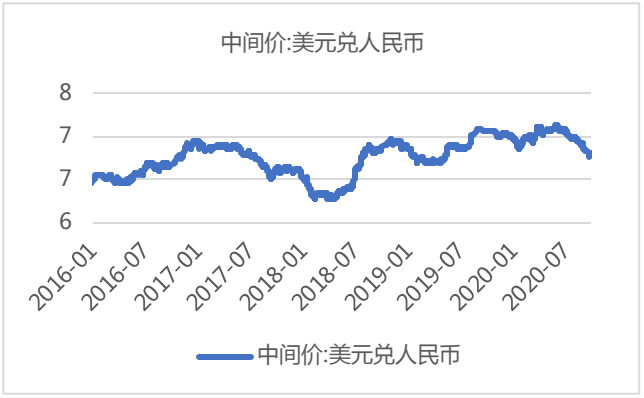
9 月 24 日，美元指数下跌 0.01%，报收 94.3552。欧元兑美元上涨 0.10%，报收 1.1672。美元兑日元上涨 0.03%，报收 105.4050。英镑兑美元上涨 0.16%，报收 1.2746。人民币兑美元即期汇率报收 6.8240，贬值 0.47%。离岸人民币兑美元即期汇率报收 6.8269，贬值 0.02%。人民币兑美元中间价报收 6.8028，贬值 0.06%。

图 38 (美元指数，1973 年=100)



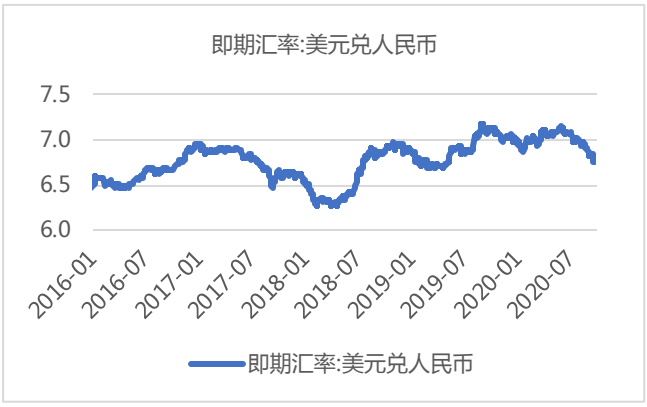
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 39 (美元兑人民币：中间价)



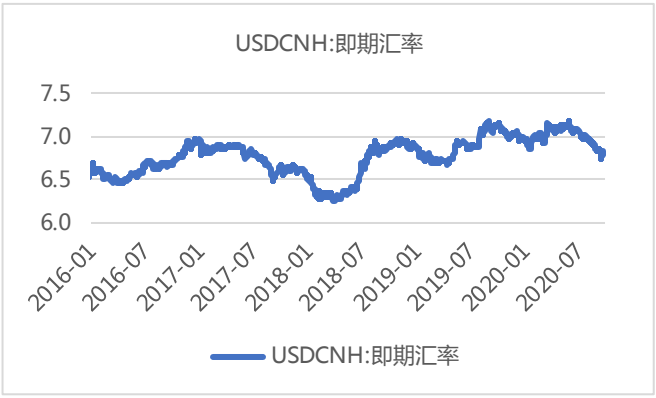
资料来源：Wind，东海证券研究所

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)

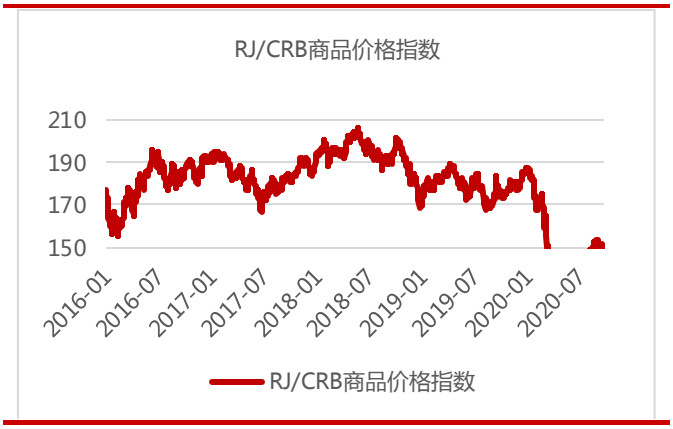


资料来源：Wind，东海证券研究所

6.2.大宗商品

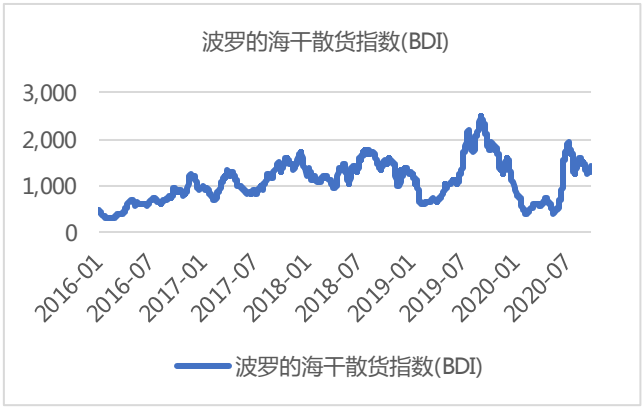
9 月 24 日，COMEX 黄金期货上涨 0.28%，报收 1871.90 美元/盎司。WTI 原油期货上涨 1.52%，报收 40.19 美元/桶。布伦特原油期货上涨 0.62%，报收 42.26 美元/桶。COMEX 铜期货上涨 0.24%，报收 2.9655 美元/磅。LME 铜 3 个月期货下跌 0.30%，报收 6576 美元/吨。

图 46 (CRB 现货指数)



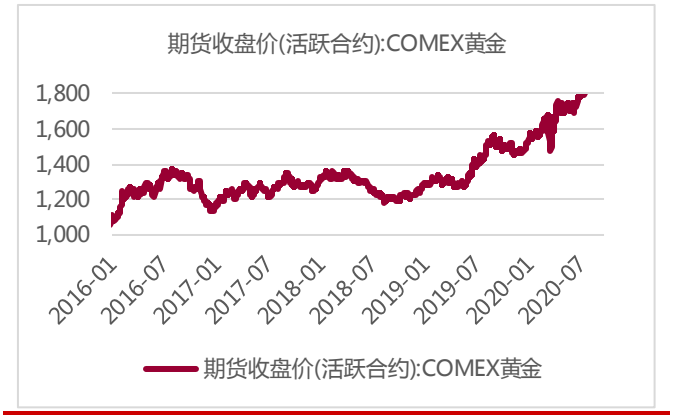
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 47 (波罗的海干散货指数)



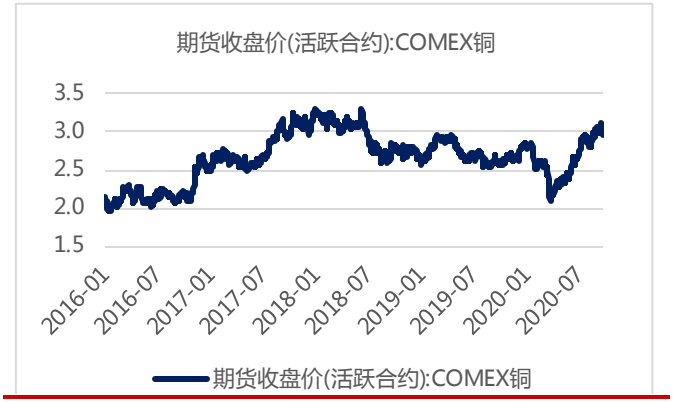
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 48 (COMEX黄金期货)



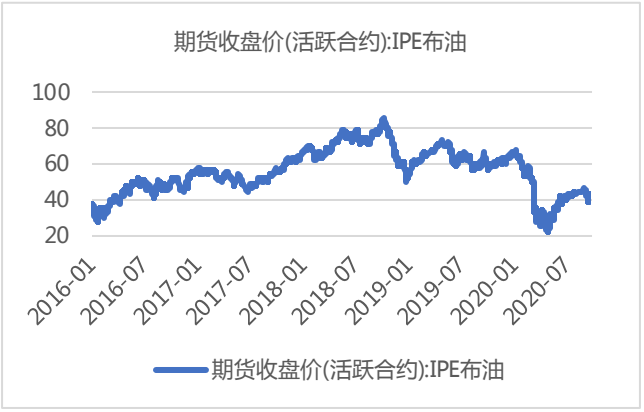
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 49 (COMEX铜期货收盘价，美元/磅)



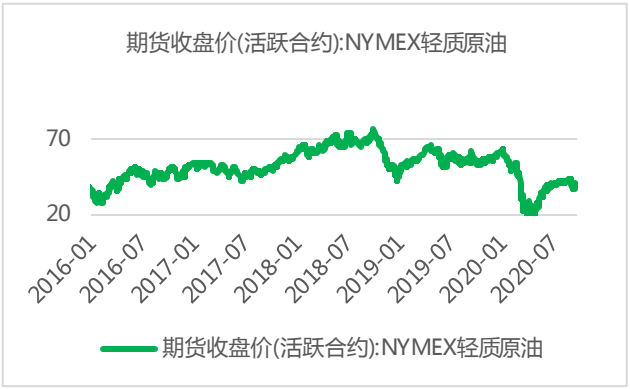
资料来源：Wind，东海证券研究所

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