策略日报：美国初请失业金人数 86 万人 略优于预期

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：

习近平总书记 17 日在湖南省长沙市考察调研。他来到山河智能装备股份有限公司、马栏山视频文创园、湖南大学岳麓书院，考察当地发展先进制造业和文化产业、加强和创新高校思想政治工作、传承弘扬优秀历史文化情况。

美国初请失业金人数 86 万人 略优于预期

美国劳工部数据显示，美国至 9 月 12 日当周初请失业金人数为 86 万人，连续第三周降至 100 万人下方，创自 3 月 14 日以来新低，预期 85 万人，前值自 88.4 万人修正至 89.3 万人，数据略优于前值，但略逊于预期。总体来看，初请失业金人数还是略有下降。3 月底初请失业金人数曾达到 690 万人的峰值。随后，劳动力市场缓慢复苏，但初请失业金人数仍处于历史高位，仍是疫情前正常水平的四倍有余，也远高于金融危机崩溃时期的任何一周的峰值。截止至 8 月，失业率仍保持在 8.4%的高位。考虑到那些劳动力参与率下降，部分退出劳动力市场而未被划入失业人数的情况存在，失业率可能比官方数据要高出 2%以上。

美国 8 月新屋开工总数年化 141.6 万户，预期 147.8 万户，前值自 149.6 万户修正至 149.2 万户，略低于预期，年化环比降 5.1%，预期降 0.9%，前值自升 22.6%修正至升 17.9%，不及预期。近几个月以来，美国、韩国、英国核心城市房价大多出现了一定程度的上涨，或是在疫情背后全球资金相对较为宽松的背景下，居民为保值增值为配置优质资产的意愿比以往更加强烈，资金也存在一定避险需求。但美国 8 月份新屋开工数下降幅度超过预期，部分反映了南部地区遭受热带风暴袭击的影响，也反映住房市场的动能有所减弱。预计美国近期房地产强劲的趋势进一步延续的空间有限。

国务院常务会议确定政务服务“跨省通办”和提升“获得电力”服务水平的措施，要求按照“两个毫不动摇”支持国有企业和民营企业改革发展。国务院常务会议指出，要进一步为民营企业发展创造公平竞争环境，带动扩大就业，持续放宽市场准入。

全球新冠肺炎新增确诊病例 302,788 例

9 月 16 日，全球新冠肺炎累计确诊病例 30,095,954 例，新增确诊病例 302,788 例，其中印度、美国、巴西分别新增确诊 97,859 例、40,154 例、36,820 例。

融资余额环比减少。

9 月 16 日，A 股融资余额 14132.34 亿元，环比减少 8.20 亿元；融资融券余额 14911.80 亿元，环比增长 1.72 亿元。融资余额减融券余额 13352.89 亿

元，环比减少 18.11 亿元。

陆股通净买入，港股通净买入。

9 月 17 日，陆股通当日净买入 4.39 亿元，其中买入 439.64 亿元，卖出 435.25 亿元，累计净买入 11065.32 亿元。港股通当日净买入 16.55 亿港元，其中买入 95.30 亿港元，卖出 78.74 亿港元，累计净买入 15194.70 亿港元。

货币市场利率上涨。

9 月 17 日，上海银行间同业拆放利率 SHIBOR 隔夜利率为 1.7690%，上涨 36.50BP，SHIBOR 一周为 2.1990%，上涨 1.40BP。存款类机构质押式回购加权利率隔夜为 1.7920%，上涨 39.64BP，一周为 2.2047%，上涨 5.66BP。中债国债到期收益率 10 年期为 3.1334%，上涨 0.74BP。

美国三大股均收跌、欧洲股市普跌。

9 月 17 日，美国三大股指集体收跌。道指收跌 130 点，纳指跌 1.27%，标普 500 指数跌 0.84%。美联储暗示将长期维持低利率政策后市场情绪谨慎。欧股全线走低，德国 DAX 指数跌 0.36%，法国 CAC40 指数跌 0.69%，英国富时 100 指数跌 0.47%。亚太股市收盘全线下跌，韩国综合指数跌 1.22%，日经 225 指数跌 0.67%。

美元指数下跌，离岸人民币汇率贬值。

9 月 17 日，美元指数跌 0.22%报 92.9086，欧元兑美元涨 0.27%报 1.1849，英镑兑美元涨 0.05%报 1.2975，澳元兑美元涨 0.08%报 0.7312，美元兑日元跌 0.19%报 104.745，离岸人民币兑美元跌 86 个基点报 6.754。

黄金下跌，原油上涨。

9 月 17 日，COMEX 黄金期货收跌 0.96%报 1951.5 美元/盎司，COMEX 白银期货收跌 0.8%报 27.255 美元/盎司。国际油价集体走高，NYMEX 原油期货涨 2.02%报 40.97 美元/桶，创 9 月 3 日以来新高；布油涨 2.46%报 43.26 美元/桶。

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 7
4.1. 融资融券 7
4.2. 沪港通、深港通 8
5. 利率情况 10
5.1. SHIBOR 利率 10
5.2. 存款类机构质押式回购加权利率 10
5.3. 国债十年期收益率 11
6. 海外市场 11
6.1. 股市 11
6.2. 汇率 13
6.3. 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) 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) 8
图 14 (当日融资净买入额，亿元) 8
图 15 (融券余额，亿元) 8
图 16 (沪股通深股通当日净买入成交金额，亿元) 8
图 17 (沪股通、深股通净买入成交金额累计，亿元) 8
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) 9
图 21 (港股通沪市、深市累计净买入金额，亿港元) 9
图 22 (港股通沪市当日净买入金额，亿港元) 9
图 23 (港股通深市当日净买入额，亿港元) 9
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) 10
图 27 (存款类机构质押式回购加权利率:7 天) 10

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)..... 11
图 31 (美国标准普尔 500 指数)..... 11
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)..... 12
图 37 (东京日经 225 指数)..... 12
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)..... 13
图 43 (英磅兑美元)..... 13
图 44 (美元兑日元)..... 14
图 45 (美元兑港币)..... 14
图 46 (CRB 现货指数)..... 14
图 47 (波罗的海干散货指数)..... 14
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

美国初请失业金人数 86 万人 略优于预期

美国劳工部数据显示，美国至 9 月 12 日当周初请失业金人数为 86 万人，连续第三周降至 100 万人下方，创自 3 月 14 日以来新低，预期 85 万人，前值自 88.4 万人修正至 89.3 万人，数据略优于前值，但略逊于预期。

点评：总体来看，初请失业金人数还是略有下降。3 月底初请失业金人数曾达到 690 万人的峰值。随后，劳动力市场缓慢复苏，但初请失业金人数仍处于历史高位，仍是疫情前正常水平的四倍有余，也远高于金融危机崩溃时期的任何一周的峰值。截止至 8 月，失业率仍保持在 8.4%的高位。考虑到那些劳动力参与率下降，部分退出劳动力市场而未被划入失业人数的情况存在，失业率可能比官方数据要高出 2%以上。

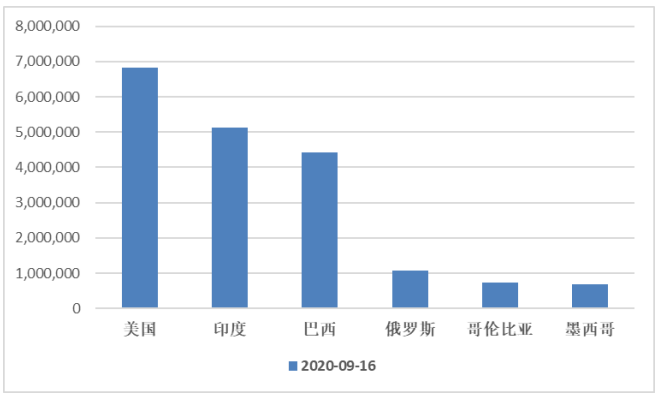
美国 8 月新屋开工总数年化 141.6 万户，预期 147.8 万户，前值自 149.6 万户修正至 149.2万户，略低于预期，年化环比降 5.1%，预期降 0.9%，前值自升 22.6%修正至升 17.9%，不及预期。

点评：近几个月以来，美国、韩国、英国核心城市房价大多出现了一定程度的上涨，或是在疫情背后全球资金相对较为宽松的背景下，居民为保值增值为配置优质资产的意愿比以往更加强烈，资金也存在一定避险需求。但美国 8 月份新屋开工数下降幅度超过预期，部分反映了南部地区遭受热带风暴袭击的影响，也反映住房市场的动能有所减弱。预计美国近期房地产强劲的趋势进一步延续的空间有限。

2.国内外疫情发展趋势

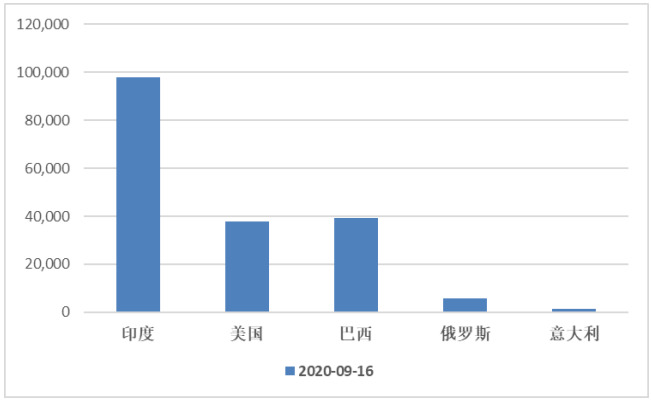
9 月 16 日，全球新冠肺炎累计确诊病例 30,095,954 例，新增确诊病例 302,788 例，其中印度、美国、巴西分别新增确诊 97,859 例、40,154 例、36,820 例。

图 1 (主要国家累计确诊病例数排名，例)



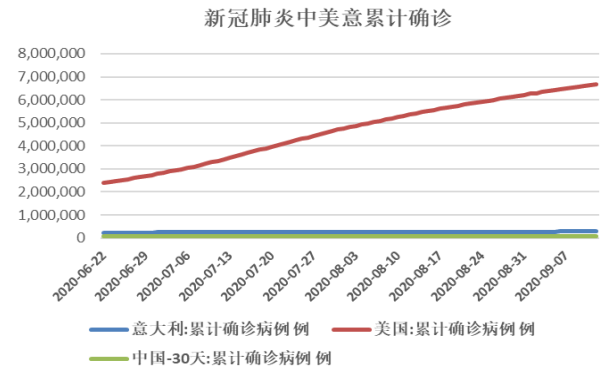
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 2 (主要国家新增确诊病例数排名，例)



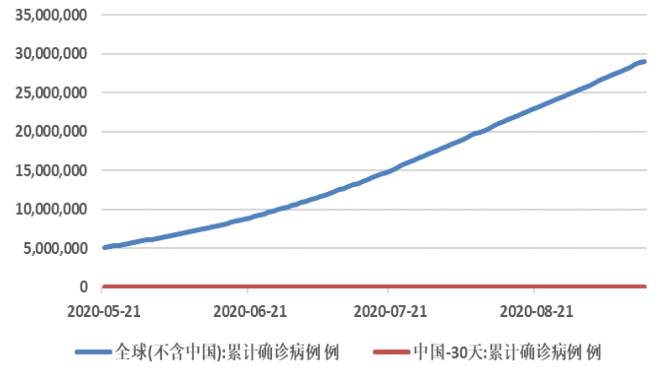
资料来源：Wind，东海证券研究所

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)



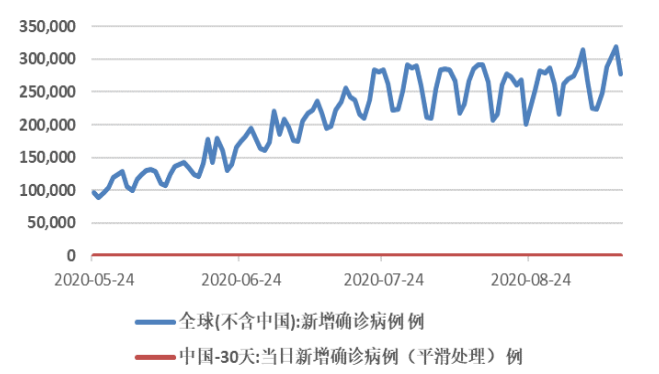
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 5 (中美意当日新增病例趋势，例)



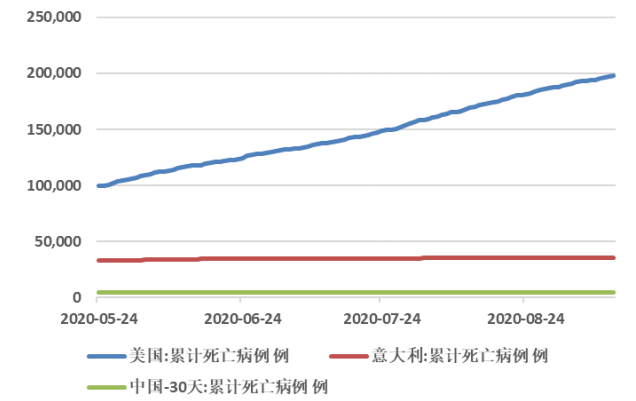
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 6 (中国与海外当日新增病例趋势，例)



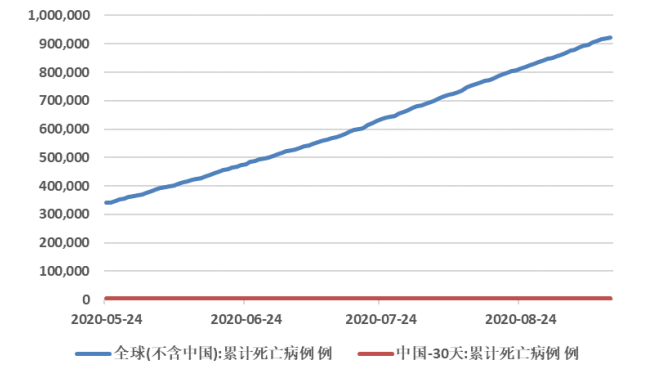
资料来源：Wind，东海证券研究所

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

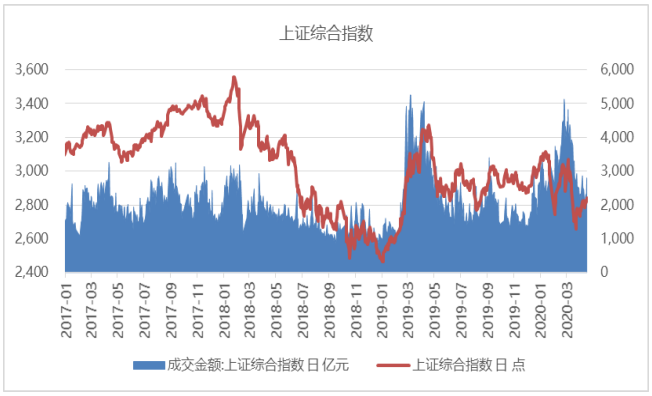
图 8 (中国与海外累计死亡病例发展趋势，例)



资料来源：Wind，东海证券研究所

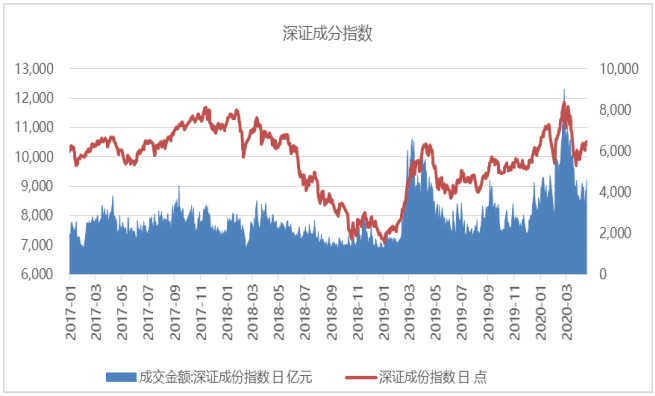
3.A 股市场

图 9 (上证综合指数及成交量，点，亿元)



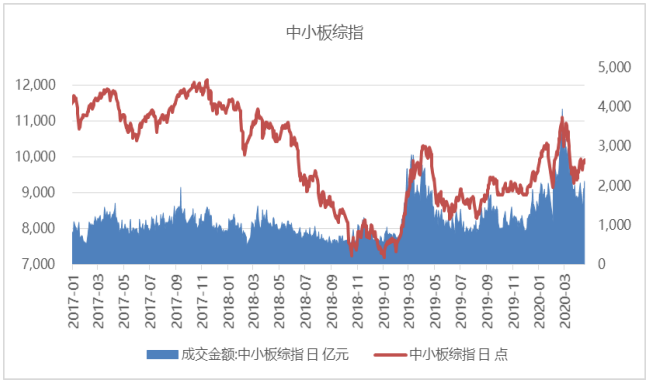
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 10 (深证成分指数及成交量，点，亿元)



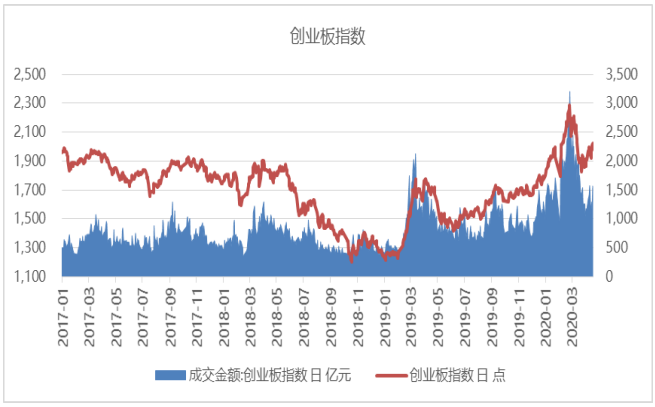
资料来源：Wind，东海证券研究所

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)



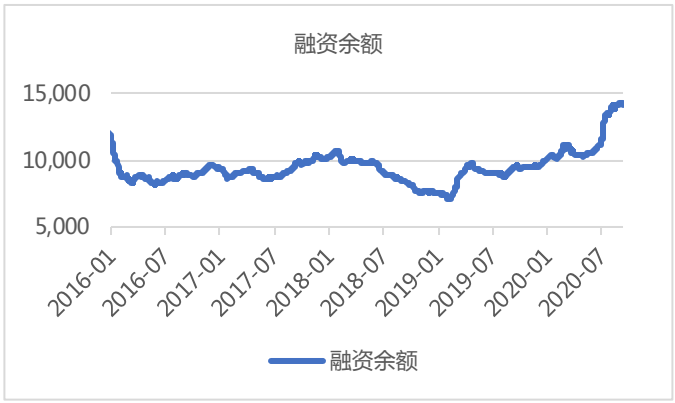
资料来源：Wind，东海证券研究所

4.市场资金情况

4.1.融资融券

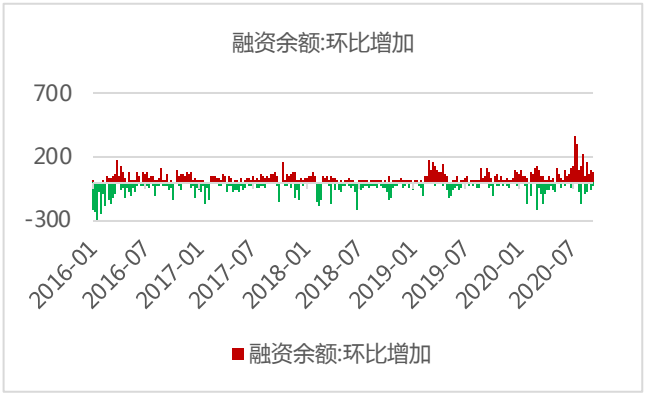
9 月 16 日，A 股融资余额 14132.34 亿元，环比减少 8.20 亿元；融资融券余额 14911.80 亿元，环比增长 1.72 亿元。融资余额减融券余额 13352.89 亿元，环比减少 18.11 亿元。

图 13 (融资余额，亿元)



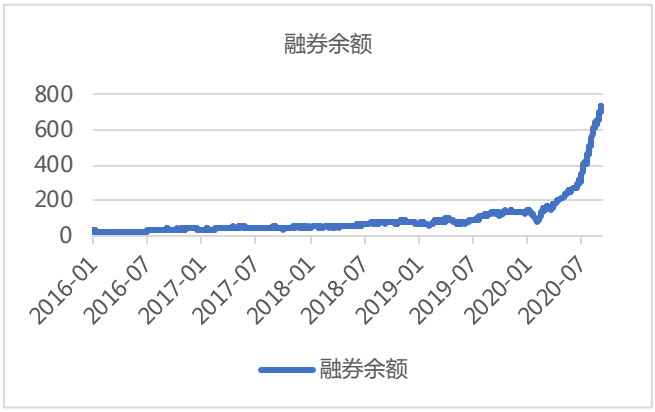
资料来源：Wind，东海证券研究所

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)

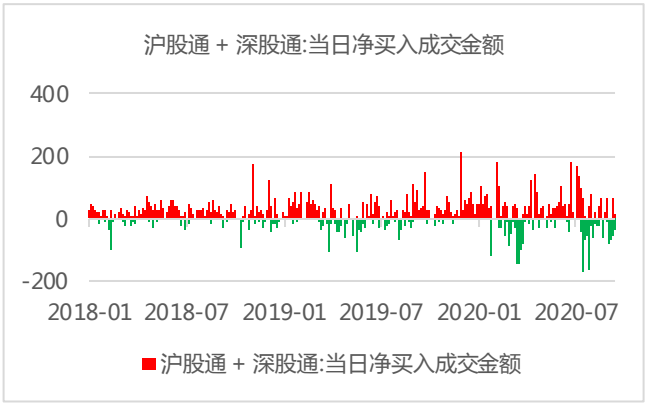


资料来源：Wind，东海证券研究所

4.2.沪港通、深港通

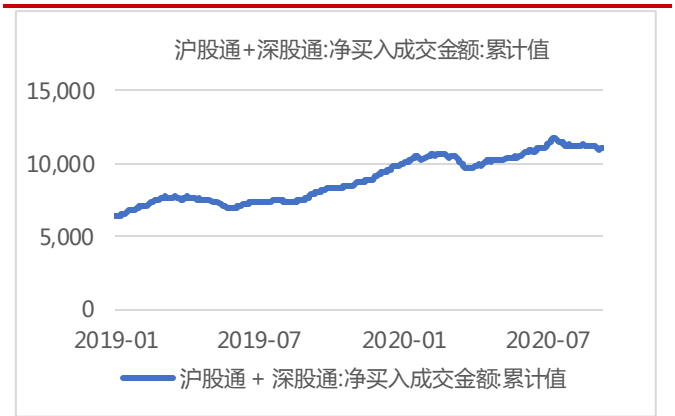
9 月 17 日，陆股通当日净买入 4.39 亿元，其中买入 439.64 亿元，卖出 435.25 亿元，累计净买入 11065.32 亿元。港股通当日净买入 16.55 亿港元，其中买入 95.30 亿港元，卖出 78.74 亿港元，累计净买入 15194.70 亿港元。

图 16 (沪股通深股通当日净买入成交金额，亿元)



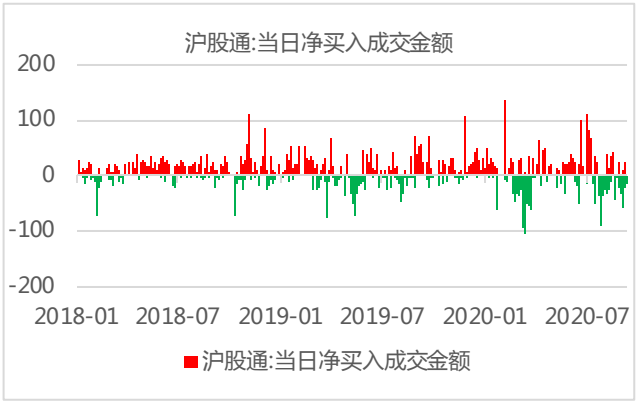
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 17 (沪股通、深股通净买入成交金额累计，亿元)



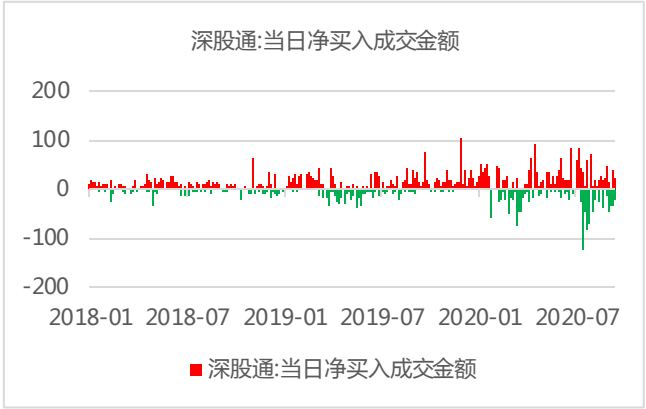
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 18 (沪股通当日净买入金额，亿元)



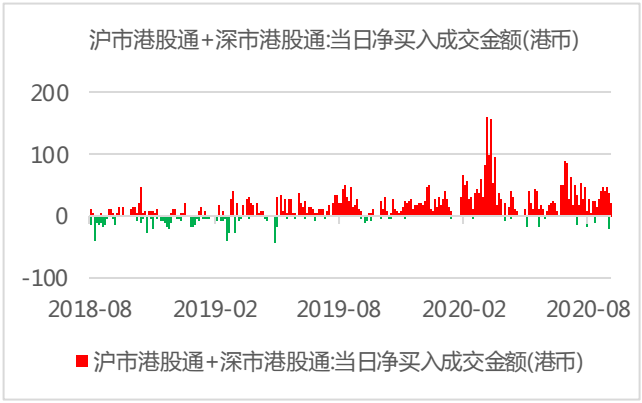
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 19 (深股通当日净买入额，亿元)



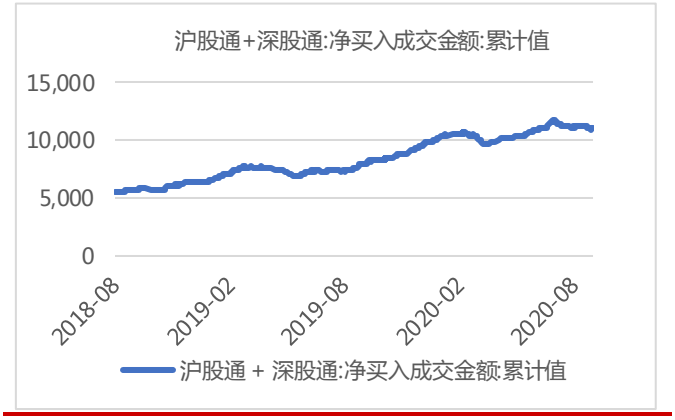
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 20 (港股通沪市、深市当日净买入金额，亿港元)



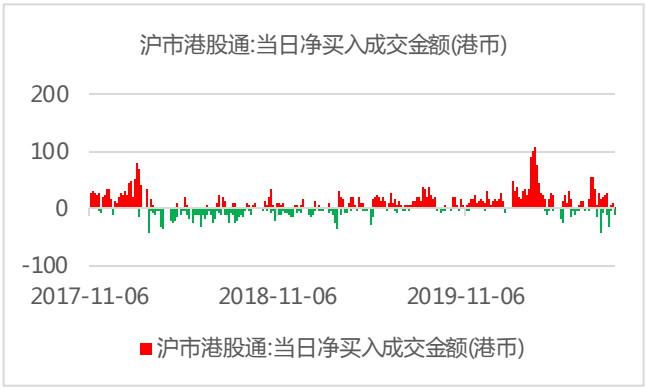
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 21 (港股通沪市、深市累计净买入金额，亿港元)



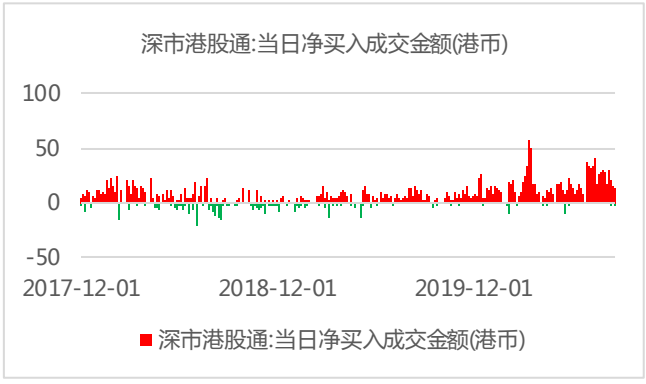
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 22 (港股通沪市当日净买入金额，亿港元)



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，亿港元)



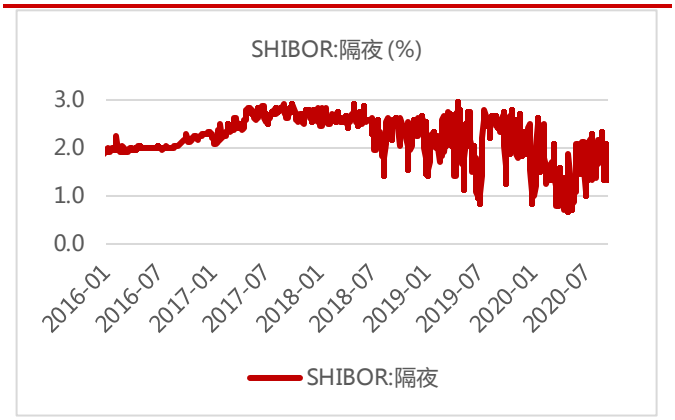
资料来源：Wind，东海证券研究所

5.利率情况

5.1.SHIBOR 利率

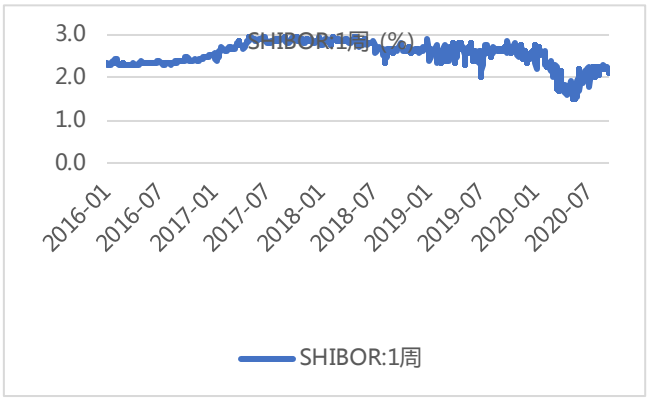
9 月 17 日，上海银行间同业拆放利率 SHIBOR 隔夜利率为 1.7690%，上涨 36.50BP，SHIBOR 一周为 2.1990%，上涨 1.40BP。存款类机构质押式回购加权利率隔夜为 1.7920%，上涨 39.64BP，一周为 2.2047%，上涨 5.66BP。中债国债到期收益率 10 年期为 3.1334%，上涨 0.74BP。

图 24 (SHIBOR：隔夜)



资料来源：Wind，东海证券研究所

图 25 (SHIBOR：一周)

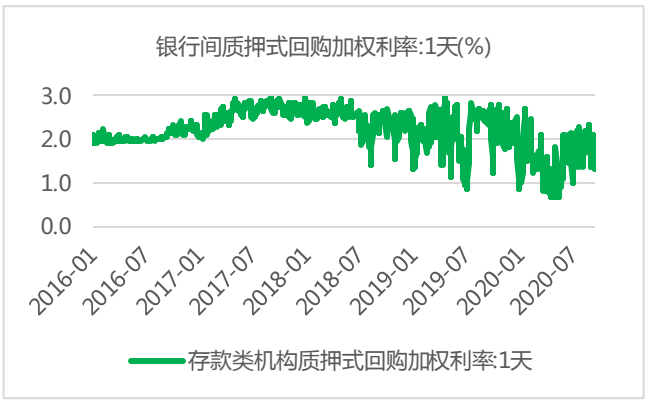


资料来源：Wind，东海证券研究所

5.2.存款类机构质押式回购加权利率

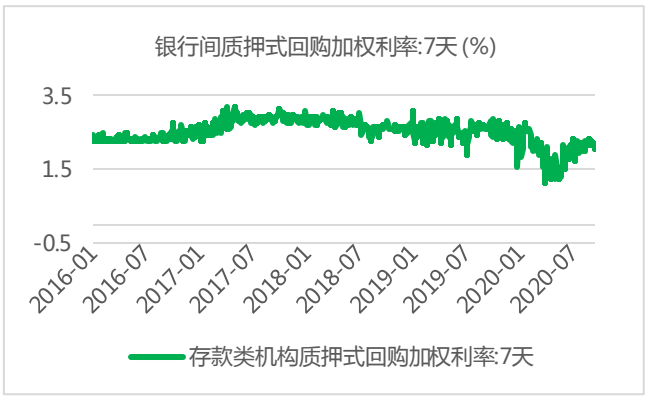
存款类机构质押式回购加权利率隔夜为 1.3956%，下跌 30.61BP，一周为 2.1481%，上涨 4.85BP。

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

5.3.国债十年期收益率

中债国债到期收益率 10 年期为 3.1260%，上涨 1.77BP。

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，%)



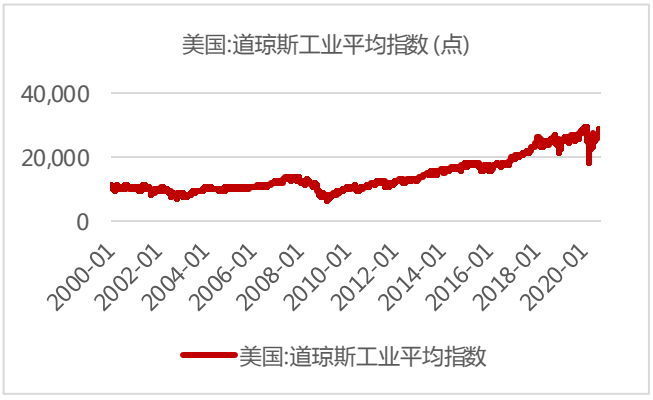
资料来源：Wind，东海证券研究所

6.海外市场

6.1.股市

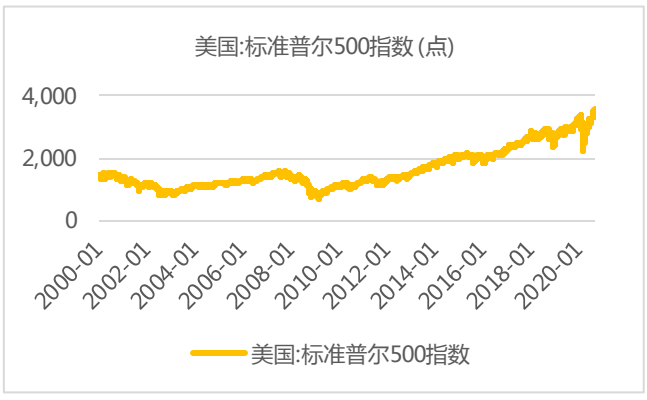
9 月 17 日，美国三大股指集体收跌。道指收跌 130 点，纳指跌 1.27%，标普 500 指数跌 0.84%。美联储暗示将长期维持低利率政策后市场情绪谨慎。欧股全线走低，德国 DAX 指数跌 0.36%，法国 CAC40 指数跌 0.69%，英国富时 100 指数跌 0.47%。亚太股市收盘全线下跌，韩国综合指数跌 1.22%，日经 225 指数跌 0.67%。

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)



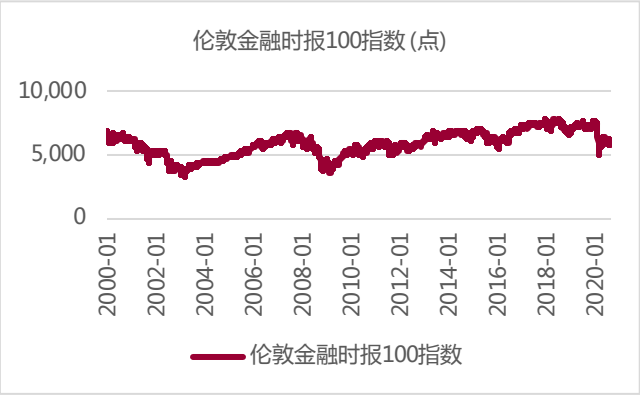
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 32 (美国纳斯达克综合指数)



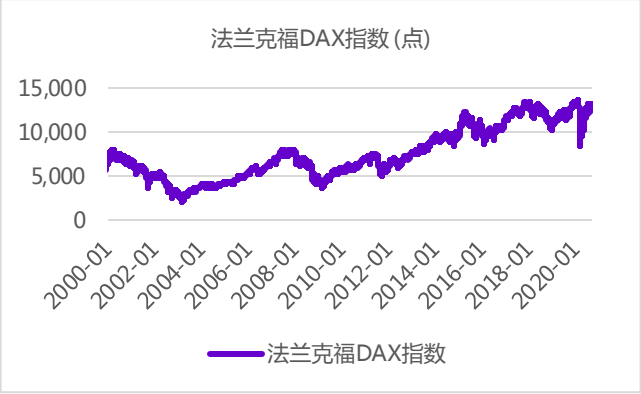
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 33 (伦敦金融时报 100 指数)



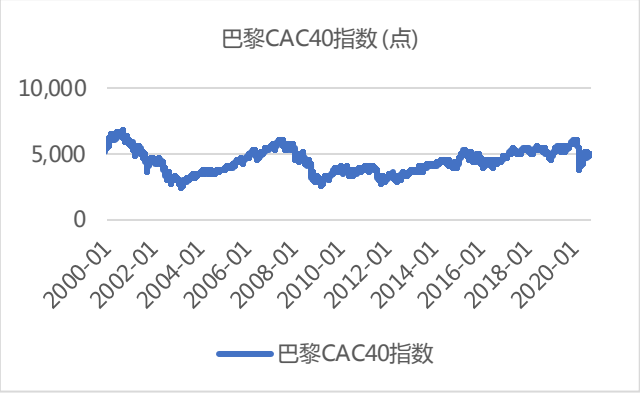
资料来源：Wind，东海证券研究所

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)



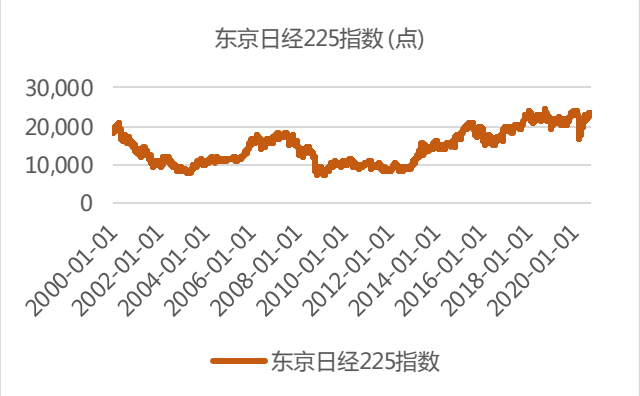
资料来源：Wind，东海证券研究所

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

6.2.汇率

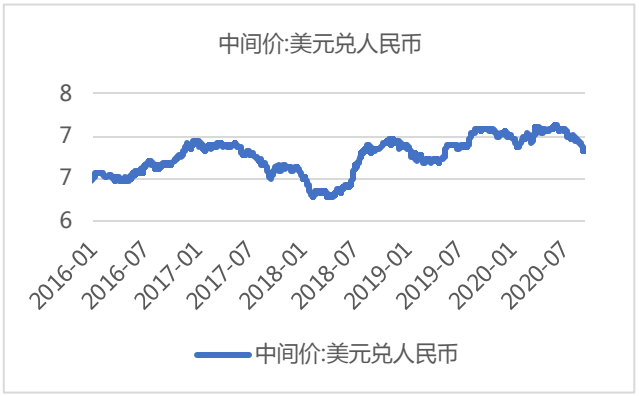
9 月 17 日，美元指数跌 0.22%报 92.9086，欧元兑美元涨 0.27%报 1.1849，英镑兑美元涨 0.05%报 1.2975，澳元兑美元涨 0.08%报 0.7312，美元兑日元跌 0.19%报 104.745，离岸人民币兑美元跌 86 个基点报 6.754。

图 38 (美元指数，1973 年=100)



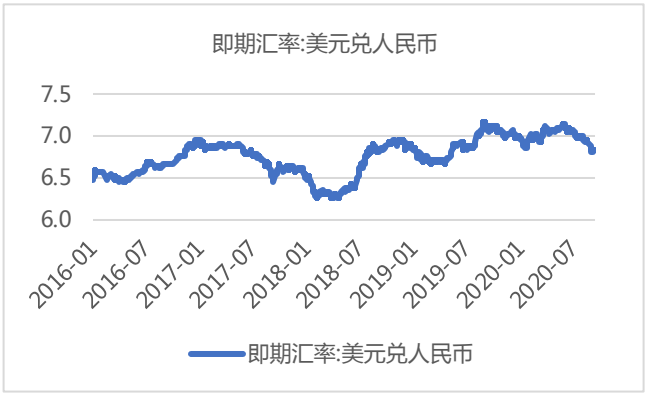
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 39 (美元兑人民币：中间价)



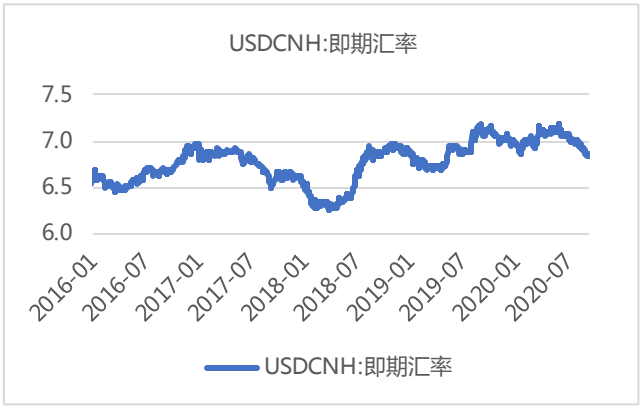
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 40 (美元兑人民币：即期汇率)



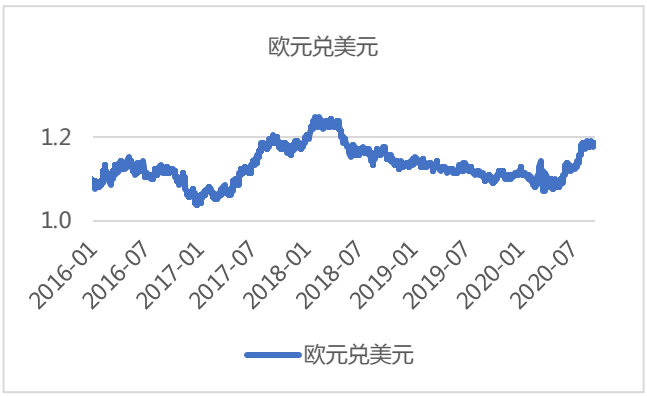
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 41 (美元兑人民币 USDCNH:即期汇率)



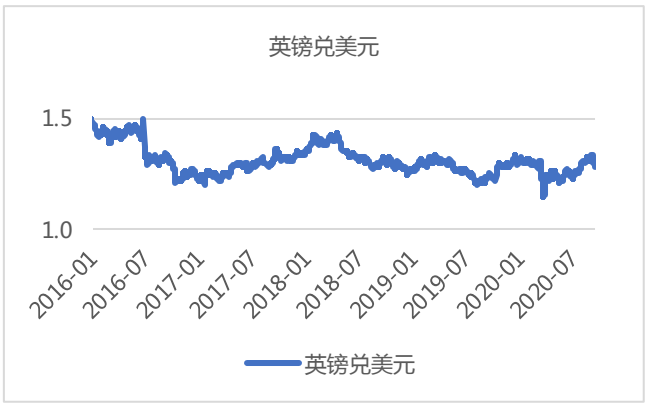
资料来源：Wind，东海证券研究所

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)

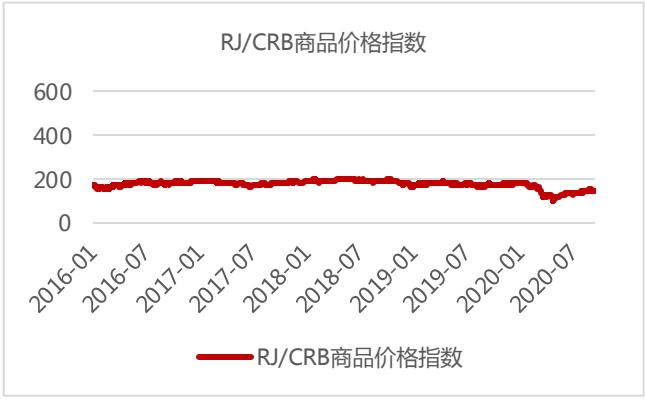


资料来源：Wind，东海证券研究所

6.3.大宗商品

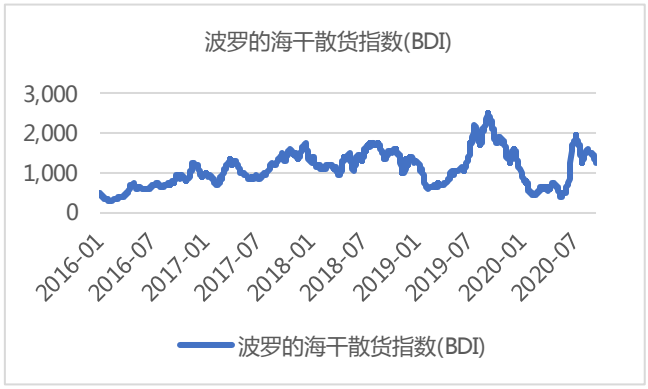
9 月 17 日，COMEX 黄金期货收跌 0.96%报 1951.5 美元/盎司，COMEX 白银期货收跌 0.8%报 27.255 美元/盎司。国际油价集体走高，NYMEX 原油期货涨 2.02%报 40.97 美元/桶，创 9 月 3 日以来新高；布油涨 2.46%报 43.26 美元/桶。

图 46 (CRB 现货指数)



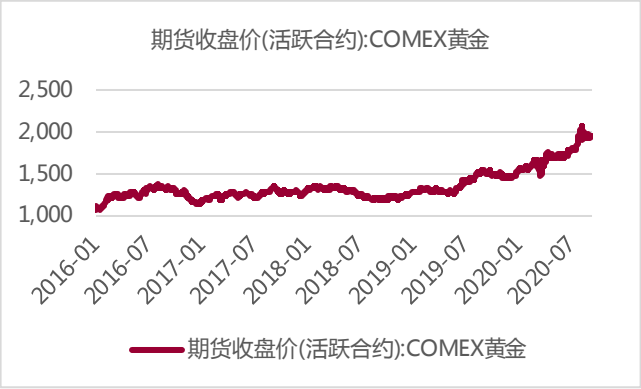
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 47 (波罗的海干散货指数)



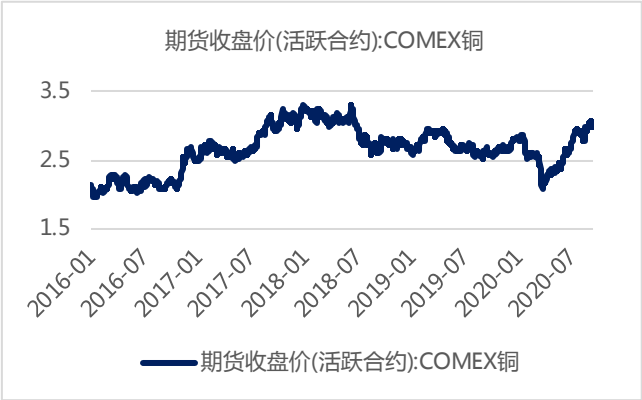
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 48 (COMEX黄金期货)



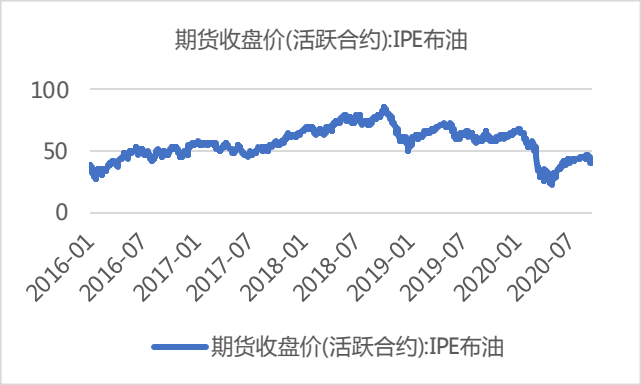
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 49 (COMEX铜期货收盘价，美元/磅)



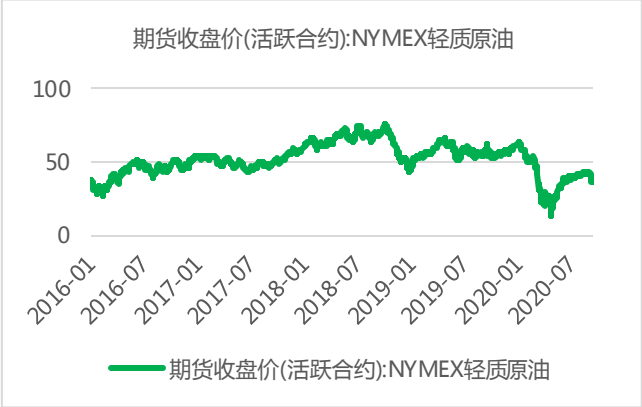
资料来源：Wind，东海证券研究所

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