策略日报：八月各线城市新建商品住宅价环比涨幅略微扩大

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：

八月 70 大中城市新建商品住宅价超八成环比上涨

中国 8 月 70 大中城市中有 59 城新建商品住宅价格环比上涨，环比看，惠州涨幅 1.9%领跑，北上广深分别涨 0.6%、0.6%、0.9%、0.5%；8 月有 47 城二手住宅价格环比上涨，广州涨幅 1.7%领跑，北上广深分别涨 0.7%、0.8%、1.7%、1.1%。8 月份，各线城市新建商品住宅销售价格环比涨幅略微扩大，二线城市二手住宅销售价格环比涨幅回落；一线城市新建商品住宅和二手住宅销售价格同比分别上涨 3.9%和 6.9%，较上月分别扩大 0.3 和 1.2 个百分点，二线城市新建商品住宅和二手住宅销售价格同比涨幅均连续 16 个月相同或回落。

央行副行长范一飞：正在稳步推进数字人民币的研发试点工作；数字人民币主要定位于 M0，应坚持央行中心化管理，发行和流通要按照现金进行规范管理，并遵守大额现金管理及反洗钱、反恐融资等法律法规；试点地区的数字人民币也要进行大额存取现登记。

中欧领导人确认，加快中欧投资协定谈判，实现年内完成谈判的目标。

安邦保险集团召开股东大会，会议决议解散公司，并成立清算组（筹）。下一步，公司将按照法律法规向中国银保监会申请解散，在取得相关行政许可后及时组织清算。

全球新冠肺炎新增确诊病例 204,796 例

9 月 13 日，全球新冠肺炎累计确诊病例 29,069,666 例，新增确诊病例 204,796 例，其中印度、美国、巴西分别新增确诊 81,911 例、40,149 例、19,089 例。

融资余额环比减少。

9 月 11 日，A 股融资余额 14113.12 亿元，环比减少 31.13 亿元；融资融券余额 14843.98 亿元，环比减少 19.34 亿元。融资余额减融券余额 13382.27 亿元，环比减少 42.91 亿元。

陆股通净卖出，港股通净买入。

9 月 14 日，陆股通当日净卖出 31.43 亿元，其中买入 421.98 亿元，卖出 453.41 亿元，累计净买入 11020.29 亿元。港股通当日净买入 52.44 亿港元，其中买入 125.08 亿港元，卖出 72.64 亿港元，累计净买入 15132.97 亿港元。

货币市场利率涨跌不一。

9 月 14 日，上海银行间同业拆放利率 SHIBOR 隔夜利率为 1.6070%，上涨 14.30BP，SHIBOR 一周为 2.1610%，下跌 0.10BP。存款类机构质押式回购加权利率隔夜为 1.5908%，上涨 13.29BP，一周为 2.0856%，下跌 0.56BP。中债国债到期收益率 10 年期为 3.1532%，上涨 1.86BP。

美国三大股均收涨，欧洲三大股涨跌不一。

9 月 14 日，美国三大股指集体收涨。道指涨逾 320 点，纳指涨 1.87%，标普 500 指数涨 1.27%。英伟达涨近 6%，甲骨文涨 4.32%，甲骨文确认与 TikTok 所有者达成协议，成“可信技术提供商”。欧股收盘涨跌不一，德国 DAX 指数跌 0.07%报 13193.66 点，法国 CAC40 指数涨 0.35%报 5051.88 点，英国富时 100 指数跌 0.1%报 6026.25 点。

美元指数下跌，离岸人民币汇率升值。

9 月 14 日，美元指数跌 0.21%报 93.586，欧元兑美元涨 0.16%报 1.1865，英镑兑美元涨 0.45%报 1.2846，澳元兑美元涨 0.07%报 0.7288，美元兑日元跌 0.41%报 105.725，离岸人民币兑美元涨 239 个基点报 6.8085。

黄金上涨，原油下跌。

9 月 14 日，COMEX 黄金期货收涨 0.88%报 1965.1 美元/盎司，COMEX 白银期货收涨 1.87%报 27.36 美元/盎司。国际油价全线下跌，NYMEX 原油期货收跌 0.19%报 37.26 美元/桶，布油收跌 0.35%报 39.69 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 6
4. 市场资金情况 6
4.1. 融资融券 8
4.2. 沪港通、深港通 9
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 11
5.3. 国债十年期收益率 11
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 (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) ..... 错误!未定义书签。
图 10 (深证成分指数及成交量，点，亿元) ..... 错误!未定义书签。
图 11 (中小板综指，点，亿元) ..... 错误!未定义书签。
图 12 (创业板指数，亿元) ..... 错误!未定义书签。
图 13 (融资余额，亿元) 8
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) 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、深市累计净买入金额，亿港元) 10
图 22 (港股通沪市当日净买入金额，亿港元) 10
图 23 (港股通深市当日净买入额，亿港元) 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)..... 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)..... 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)..... 16
图 51 (美国 WTI 原油期货，美元/桶)..... 16

1.宏观要点

八月 70 大中城市新建商品住宅价超八成环比上涨

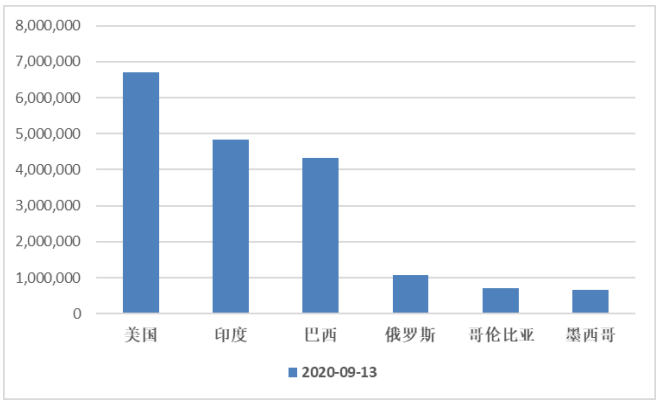
中国 8 月 70 大中城市中有 59 城新建商品住宅价格环比上涨，环比看，惠州涨幅 1.9%领跑，北上广深分别涨 0.6%、0.6%、0.9%、0.5%；8 月有 47 城二手住宅价格环比上涨，广州涨幅 1.7%领跑，北上广深分别涨 0.7%、0.8%、1.7%、1.1%。

点评：8 月份，各线城市新建商品住宅销售价格环比涨幅略微扩大，二线城市二手住宅销售价格环比涨幅回落；一线城市新建商品住宅和二手住宅销售价格同比分别上涨 3.9%和 6.9%，较上月分别扩大 0.3 和 1.2 个百分点，二线城市新建商品住宅和二手住宅销售价格同比涨幅均连续 16 个月相同或回落。

2.国内外疫情发展趋势

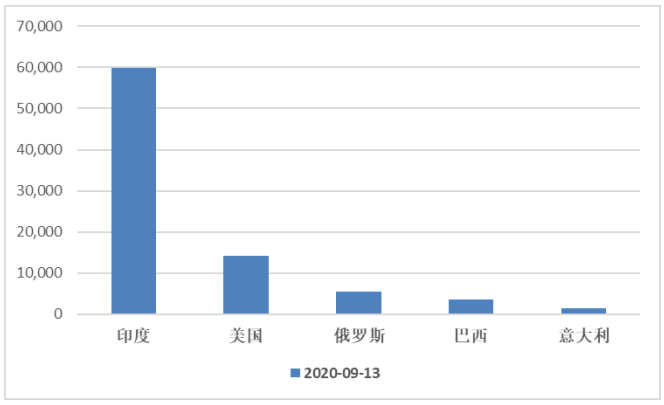
9 月 13 日，全球新冠肺炎累计确诊病例 29,069,666 例，新增确诊病例 204,796 例，其中印度、美国、巴西分别新增确诊 81,911 例、40,149 例、19,089 例。

图 1 (主要国家累计确诊病例数排名，例)



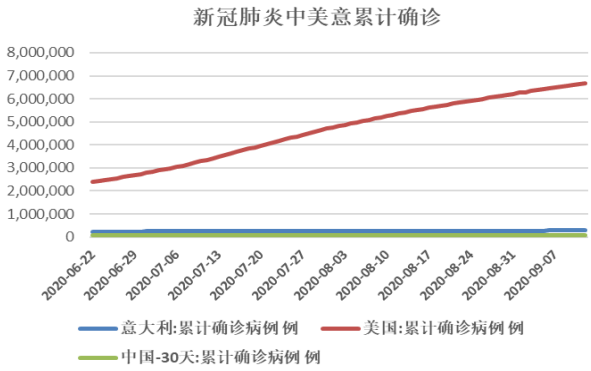
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 2 (主要国家新增确诊病例数排名，例)



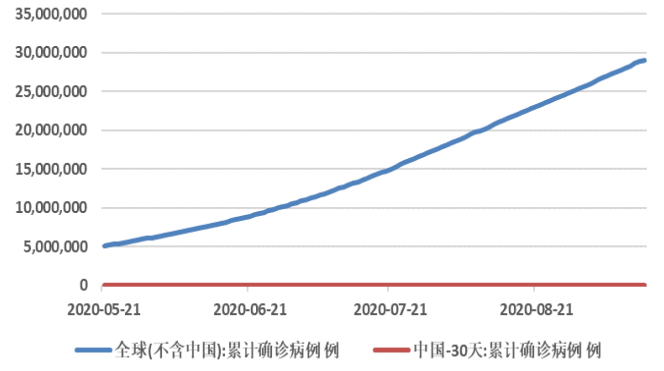
资料来源：Wind，东海证券研究所

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)



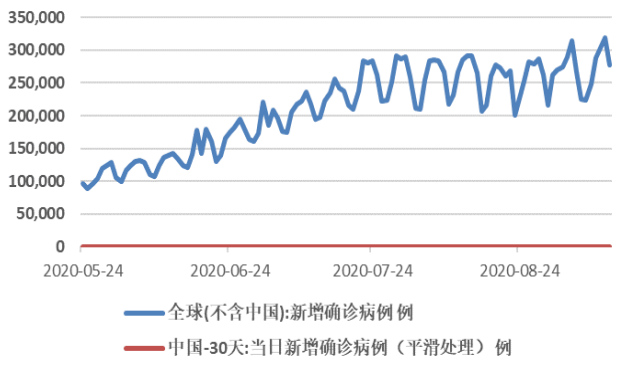
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 5 (中美意当日新增病例趋势，例)



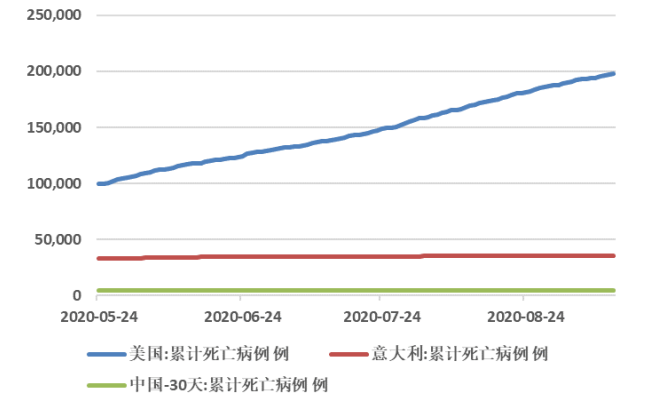
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 6 (中国与海外当日新增病例趋势，例)



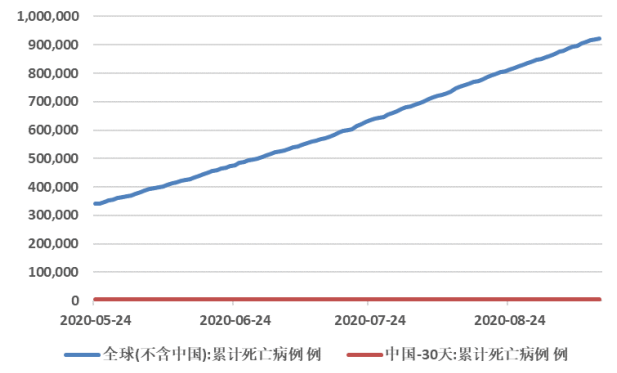
资料来源：Wind，东海证券研究所

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

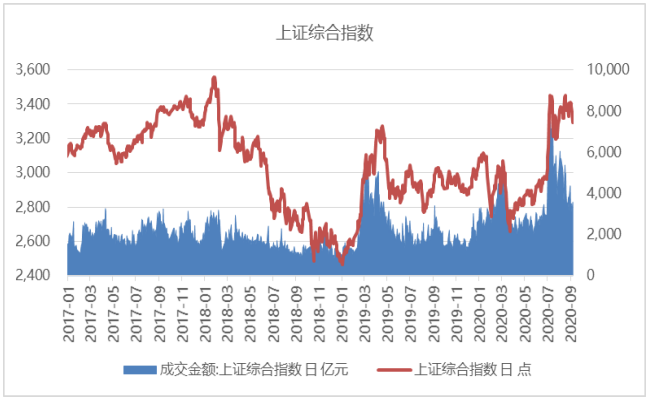
3.A 股市场

大盘昨日高开震荡，收盘上涨 18 点，涨幅 0.57%，收于 3278 点。量能略收，仍呈相对缩小状态，指数上涨量能并不充分。大单资金仍呈净流出，但净流金额仍较小，全天净流出仅 29 亿元。指数震荡中，60 分钟线指标明显修复，指数反弹目前没有明显终结迹象。

从板块上看，绝大多数板块参与反弹，占比高达 94%。其中，第三代半导体大涨第一，涨幅高达 8.1%。其次。氮化镓、PM2.5、创业板重组松绑概念、注册制次新股等大涨居前。而丙烯酸、养鸡、猪肉等调整居前。但大单资金净流出板块仍明显多于大单资金净流入板块。收红个股达三分之二，涨超 9%的个股高达 147 只，跌超 9%的个股仅 10 只。昨日行情进一步缓和。

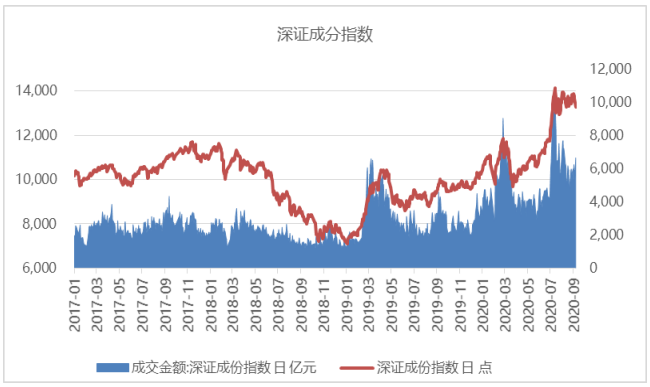
从大盘指数来看，大盘指数跌破 60 日均线之后，引起破位反弹。指数连续两个交易日收红。目前受阻于 60 日均线压力。60 日均线方向向上，压力不是很强，指数在震荡中，60 分钟线 MACD 金叉成立，分钟线指标进一步向好，指数短线或仍有反弹动能。今日或仍能小幅震荡盘升。但大盘日线 10、20、30 日均线已经空头排列，目前尚未有明显的企稳迹象。短线即便参与反弹，也需保持适当谨慎。

图 9 (上证综合指数及成交量，点，亿元)



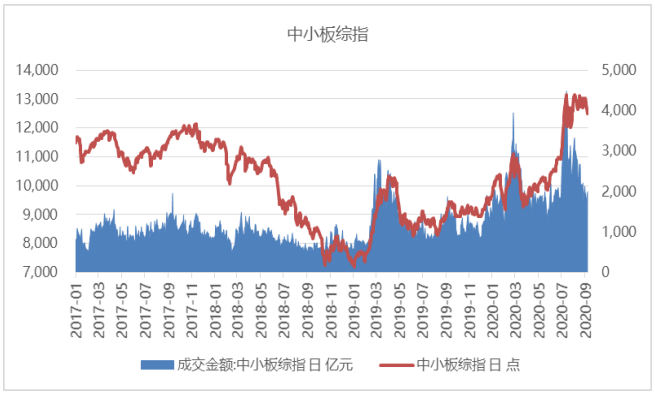
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 10 (深证成分指数及成交量，点，亿元)



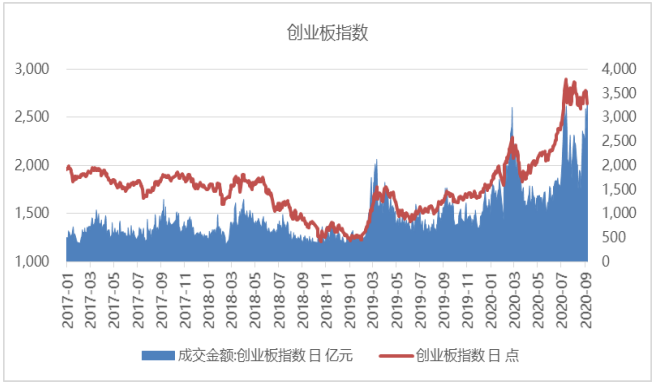
资料来源：Wind，东海证券研究所

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（%）
园林工程	4.05	饲料	-2.07
农业综合	3.97	生物制品	-1.81
酒店	3.72	化学制药	-0.56
景点	3.60	地面兵装	-0.51
旅游综合	3.54	医药商业	-0.50

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

科融环境	4.84	20.1	-15.83	40.7
珈伟新能	6.46	20.07	1.1	34.58
通裕重工	6.46	20.07	20.07	260.89
宝色股份	14.92	20.03	-1.52	62
天能重工	17.74	20.03	35.94	18.9

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
农尚环境	14.58	-15.28	-14.24	95.97
古鳌科技	29.07	-11.91	-18.73	3.56
朗博科技	38.84	-10.01	-6.02	76.07
路畅科技	23.31	-10	-2.18	-3.84
长春高新	371.62	-10	-12.07	-16.86

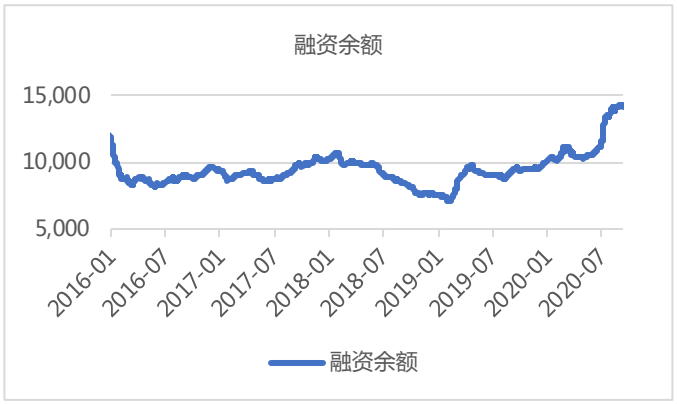
资料来源：Wind，东海证券研究所

4.市场资金情况

4.1.融资融券

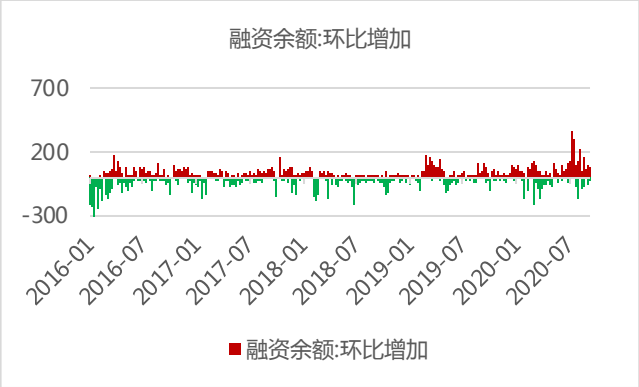
9月11日，A股融资余额14113.12亿元，环比减少31.13亿元；融资融券余额14843.98亿元，环比减少19.34亿元。融资余额减融券余额13382.27亿元，环比减少42.91亿元。

图 13 (融资余额，亿元)



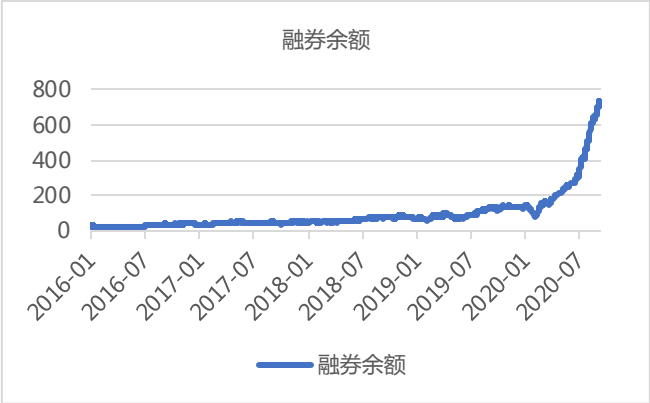
资料来源：Wind，东海证券研究所

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)

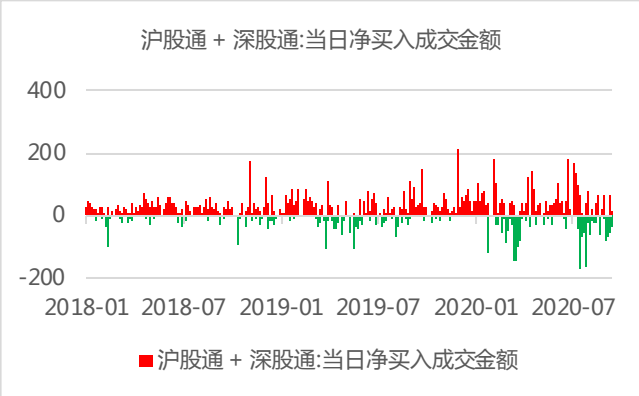


资料来源：Wind，东海证券研究所

4.2.沪港通、深港通

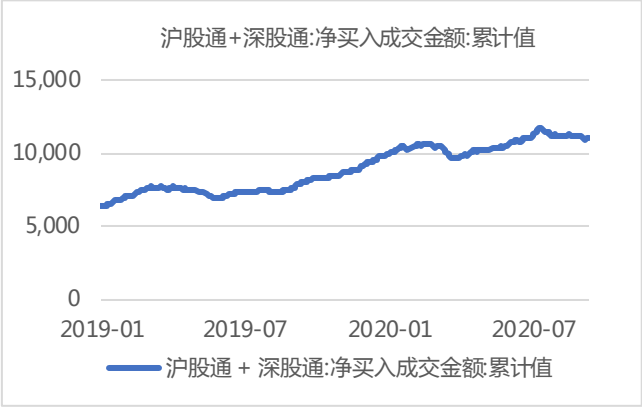
9 月 14 日，陆股通当日净卖出 31.43 亿元，其中买入 421.98 亿元，卖出 453.41 亿元，累计净买入 11020.29 亿元。港股通当日净买入 52.44 亿港元，其中买入 125.08 亿港元，卖出 72.64 亿港元，累计净买入 15132.97 亿港元。

图 16 (沪股通深股通当日净买入成交金额，亿元)



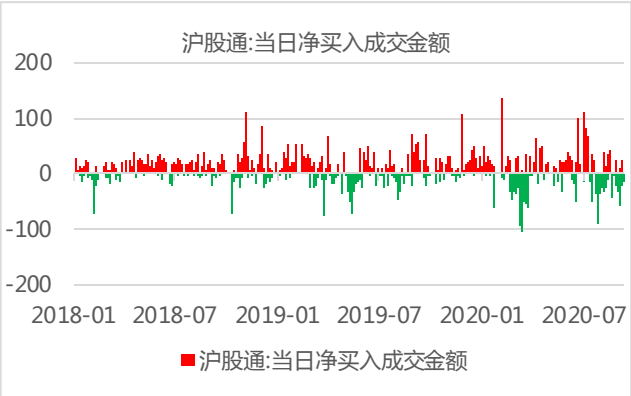
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 17 (沪股通、深股通净买入成交金额累计，亿元)



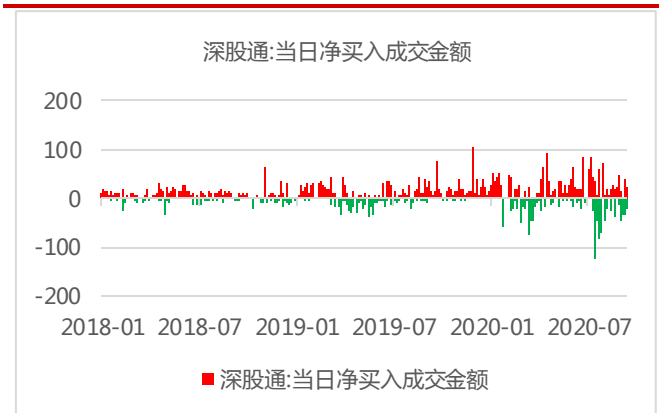
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 18 (沪股通当日净买入金额，亿元)



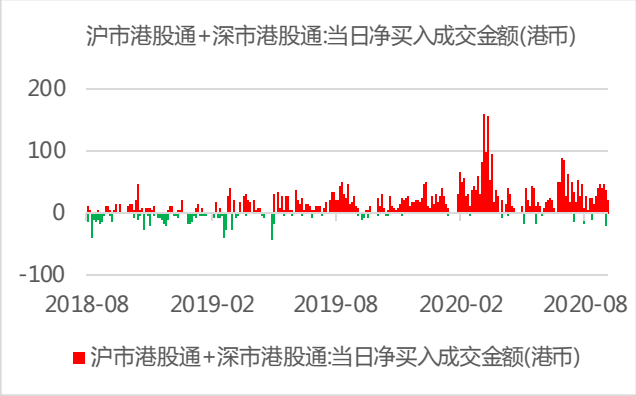
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 19 (深股通当日净买入额，亿元)



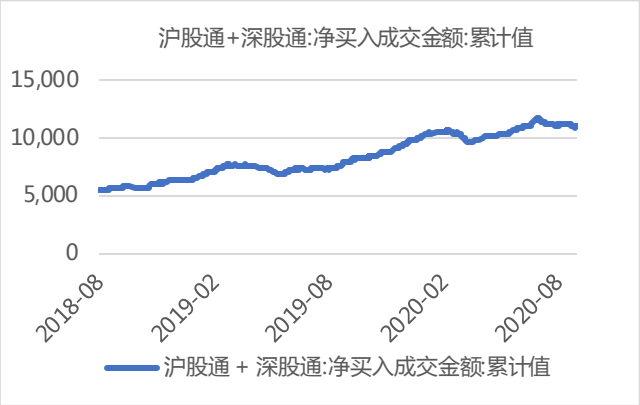
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 20 (港股通沪市、深市当日净买入金额，亿港元)



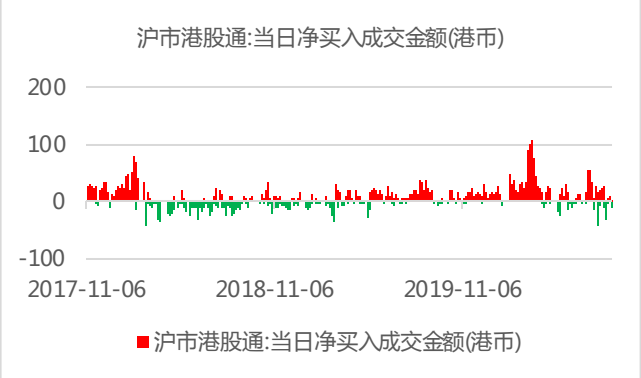
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 21 (港股通沪市、深市累计净买入金额，亿港元)



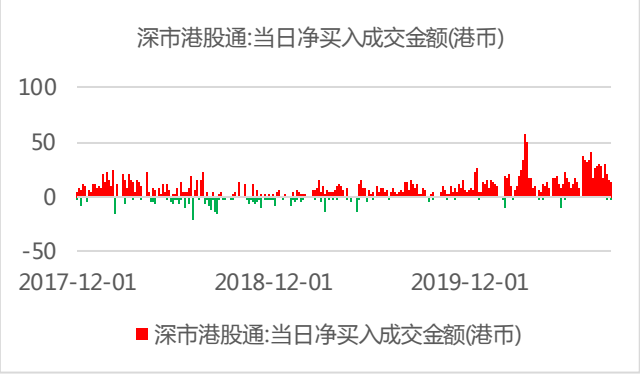
资料来源：Wind，东海证券研究所

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)



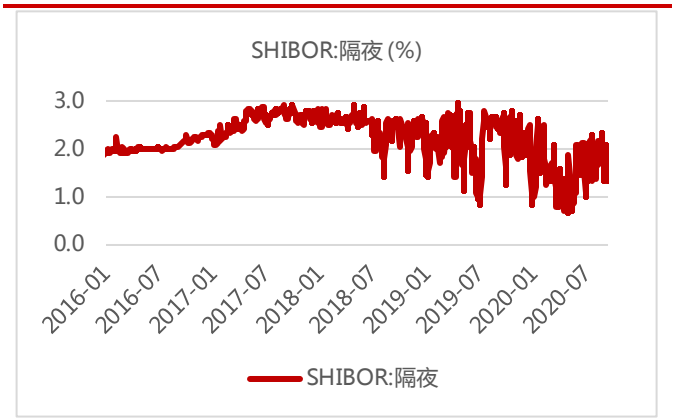
资料来源：Wind，东海证券研究所

5.利率情况

5.1.SHIBOR 利率

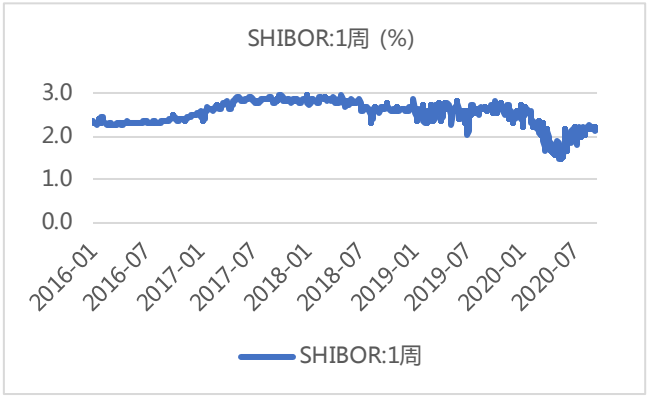
9 月 14 日，上海银行间同业拆放利率 SHIBOR 隔夜利率为 1.6070%，上涨 14.30BP，SHIBOR 一周为 2.1610%，下跌 0.10BP。

图 24 (SHIBOR：隔夜)



资料来源：Wind，东海证券研究所

图 25 (SHIBOR：一周)

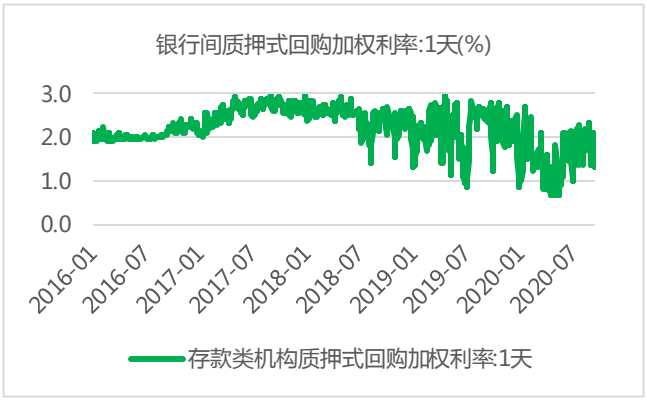


资料来源：Wind，东海证券研究所

5.2.存款类机构质押式回购加权利率

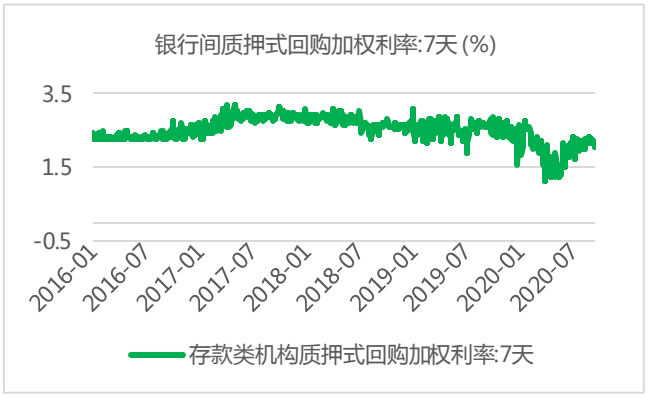
存款类机构质押式回购加权利率隔夜为 1.5908%，上涨 13.29BP，一周为 2.0856%，下跌 0.56BP。

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 3.1532%，上涨 1.86BP。

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

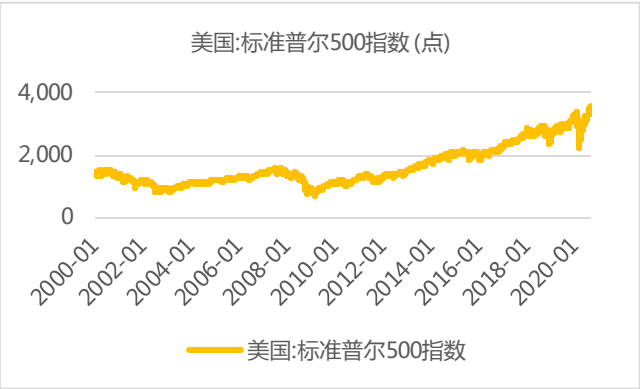
9 月 14 日，美国三大股指集体收涨。道指涨逾 320 点，纳指涨 1.87%，标普 500 指数涨 1.27%。英伟达涨近 6%，甲骨文涨 4.32%，甲骨文确认与 TikTok 所有者达成协议，成“可信技术提供商”。欧股收盘涨跌不一，德国 DAX 指数跌 0.07%报 13193.66 点，法国 CAC40 指数涨 0.35%报 5051.88 点，英国富时 100 指数跌 0.1%报 6026.25 点。

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)



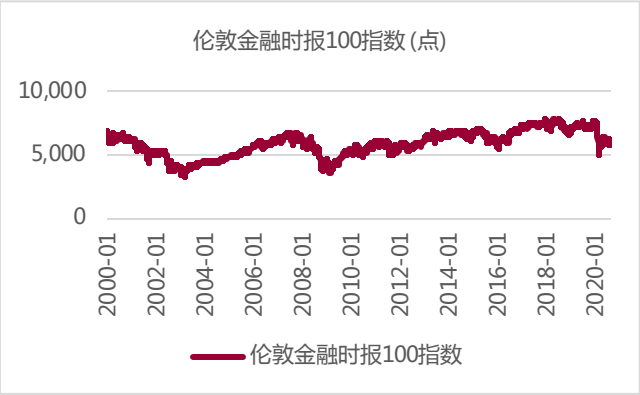
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 32 (美国纳斯达克综合指数)



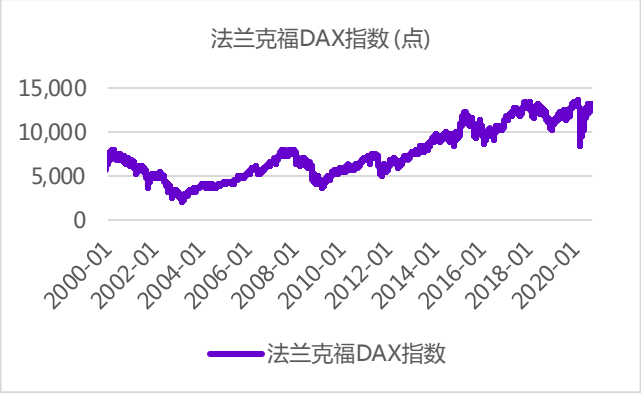
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 33 (伦敦金融时报 100 指数)



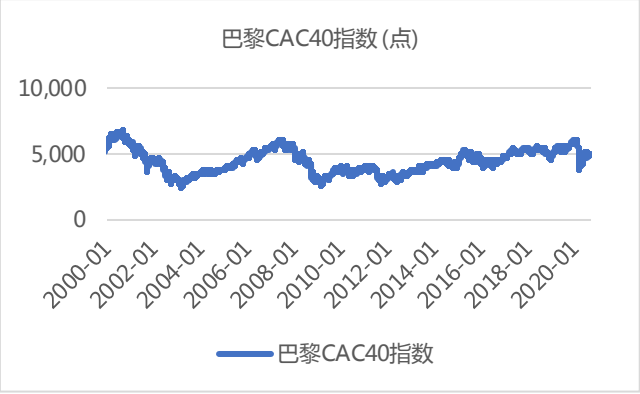
资料来源：Wind，东海证券研究所

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)



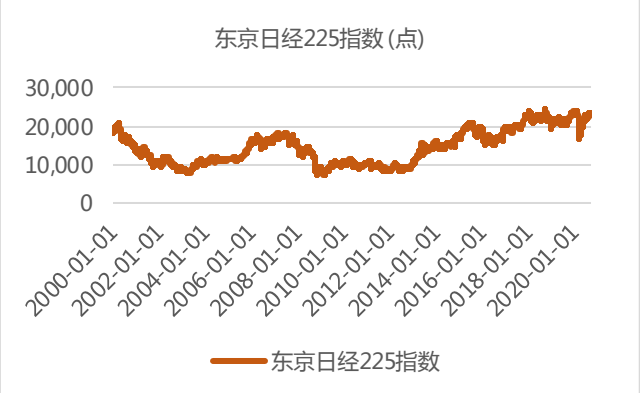
资料来源：Wind，东海证券研究所

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

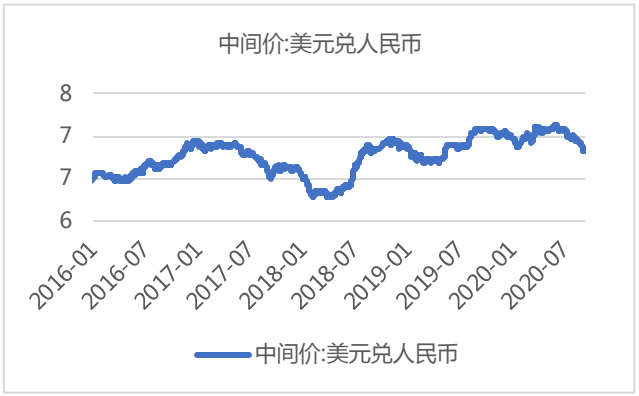
9 月 14 日，美元指数跌 0.21%报 93.586，欧元兑美元涨 0.16%报 1.1865，英镑兑美元涨 0.45%报 1.2846，澳元兑美元涨 0.07%报 0.7288，美元兑日元跌 0.41%报 105.725，离岸人民币兑美元涨 239 个基点报 6.8085。

图 38 (美元指数，1973 年=100)



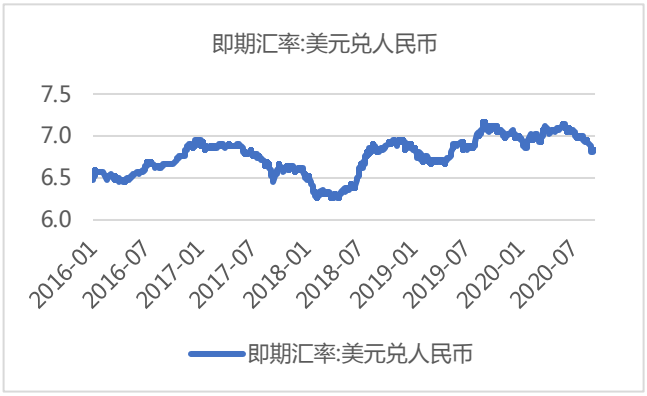
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 39 (美元兑人民币：中间价)



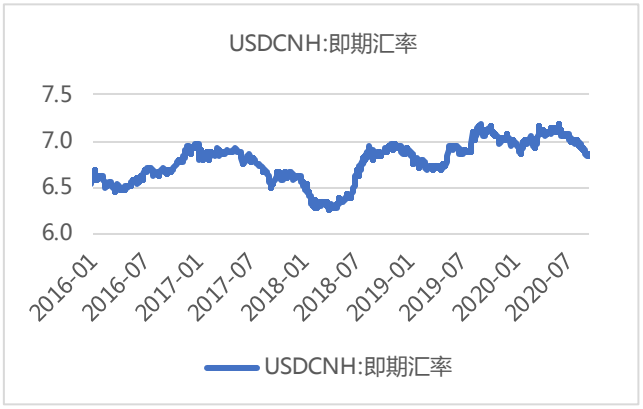
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 40 (美元兑人民币：即期汇率)



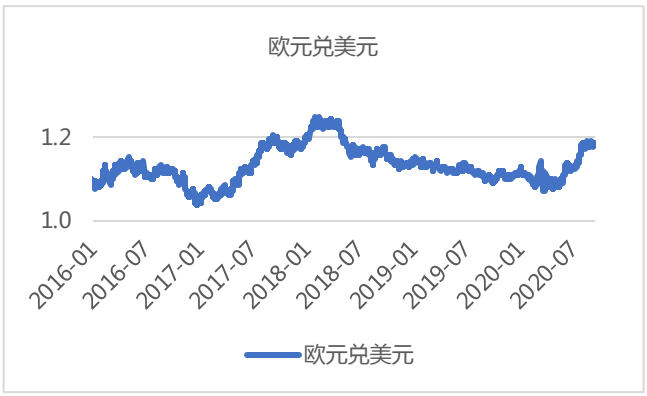
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 41 (美元兑人民币 USDCNH:即期汇率)



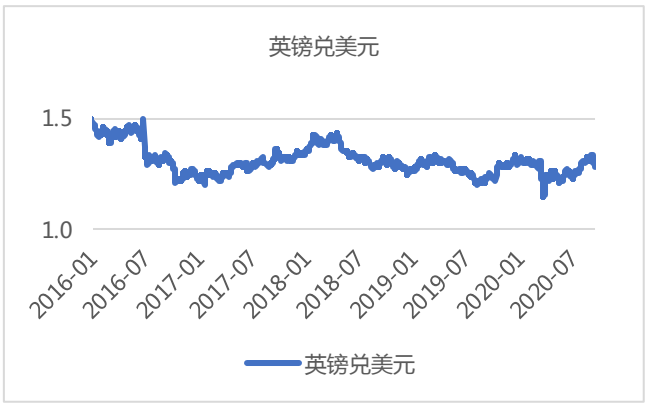
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 42 (欧元兑美元)



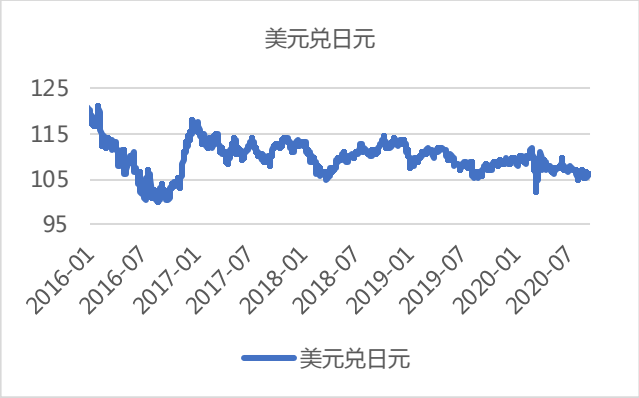
资料来源：Wind，东海证券研究所

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)

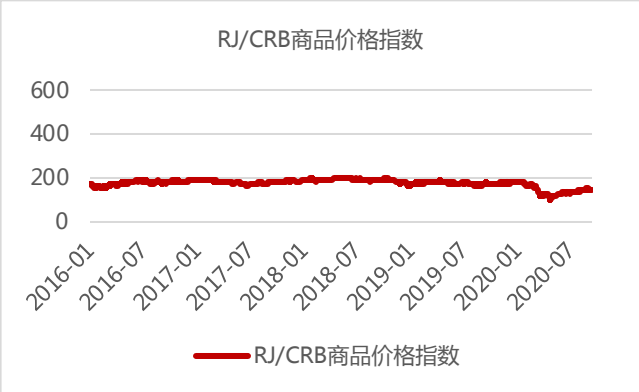


资料来源：Wind，东海证券研究所

6.3.大宗商品

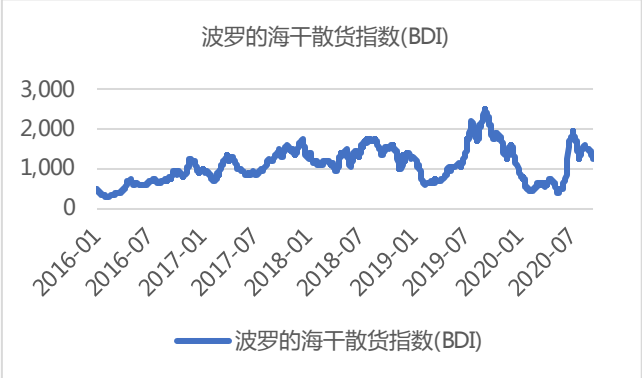
9 月 14 日，COMEX 黄金期货收涨 0.88%报 1965.1 美元/盎司，COMEX 白银期货收涨 1.87%报 27.36 美元/盎司。国际油价全线下跌，NYMEX 原油期货收跌 0.19%报 37.26 美元/桶，布油收跌 0.35%报 39.69 美元/桶。

图 46 (CRB 现货指数)



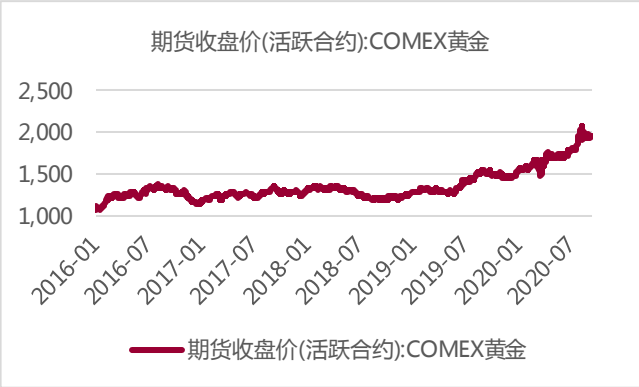
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 47 (波罗的海干散货指数)



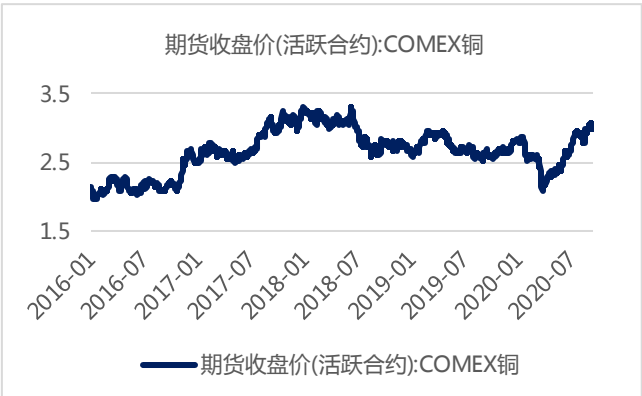
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 48 (COMEX 黄金期货)



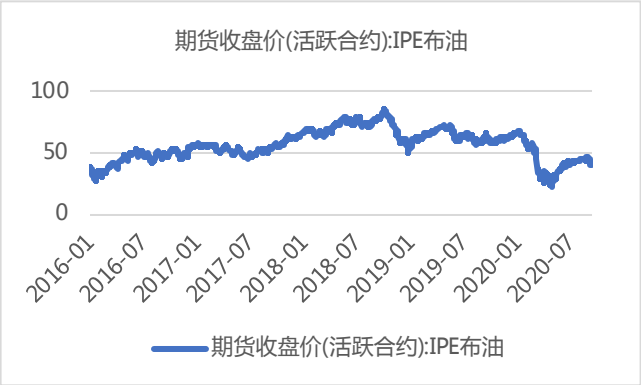
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 49 (COMEX 铜期货收盘价，美元/磅)



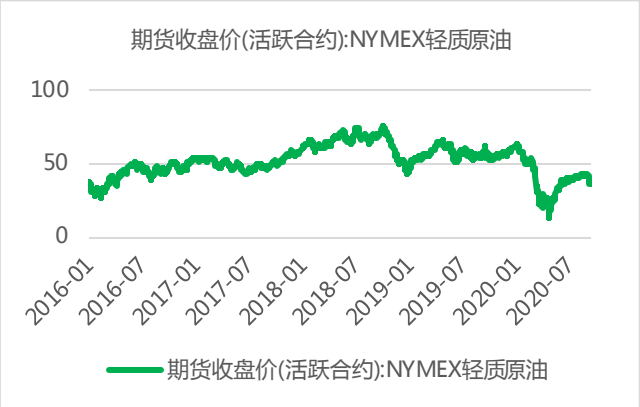
资料来源：Wind，东海证券研究所

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