策略日报：习近平在纪念抗战胜利座谈会上发表重要讲话

证券分析师：胡少华
执业证书编号：S0630516090002
电话：021-20333748
邮箱：hush@longone.com.cn

相关研究报告

投资要点：

习近平在纪念中国人民抗日战争暨世界反法西斯战争胜利 75 周年座谈会上发表重要讲话

习近平指出，任何人任何势力企图通过霸凌手段把他们的意志强加给中国、改变中国的前进方向、阻挠中国人民创造自己美好生活的努力，中国人民都绝不答应！任何人任何势力企图破坏中国人民的和平生活和发展权利、破坏中国人民同其他国家人民的交流合作、破坏人类和平与发展的崇高事业，中国人民都绝不答应！

中俄两国驻美大使联合发文纪念抗战胜利 75 周年

9 月 2 日，驻美国大使崔天凯和俄罗斯驻美国大使安东诺夫在防务一号（Defense One）网站发表题为《铭记历史 开创未来》的联合署名文章，纪念中国人民抗日战争暨世界反法西斯战争胜利 75 周年。

文章表示，两国将继续坚定不移发展全面战略协作伙伴关系，致力于睦邻友好合作、促进全球稳定和安全、增进所有国家繁荣和福祉。我们相信，以史为鉴，避免历史悲剧重演、携手开辟美好未来，是对世界反法西斯战争的最好纪念。

两国驻美大使联合发表文章，两国将继续坚定不移发展战略协作伙伴关系，给目前不确定的国际关系增加了确定性因素。

8 月财新中国服务业 PMI 微降至 54

8 月财新中国通用服务业经营活动指数（服务业 PMI）54，较 7 月回落 0.1 个百分点，连续四个月处于扩张区间。

由于制造业 PMI 的增幅大于服务业 PMI 降幅，财新中国综合 PMI 上升 0.6 个百分点至 55.1，为 2011 年 1 月以来次高，仅低于今年 6 月。此前，国家统计局公布的 8 月综合 PMI 上升 0.4 个百分点至 54.5，创年内新高。

服务业新订单指数继续小幅下降，但连续四个月处于扩张区间。服务业新出口订单指数连续两个月处于收缩区间，降幅轻微。8 月服务业企业结束了连续六个月的用工收缩态势，就业指数重回扩张区间。企业因新接业务量增长而增加了用工。

服务业投入品价格继续提高，企业普遍反映用工成本和原料价格上升。服务业收费价格出现回升，被调查企业称因投入成本上升而上调收费价格，加价幅度虽然轻微，但为 2019 年 12 月以来最高。服务业企业乐观度降至近三个月以来最低，但仍处于扩张区间。

制造业和服务业从疫情中恢复，8 月服务业的就业也开始回暖，经济稳定回复，但大幅增长可能性较小。

新冠疫情

9 月 2 日，全球新冠肺炎累计确诊病例 2624 万例，新增确诊病例 27 万例。其中，新增确诊病例，美国、巴西、印度、南非、俄罗斯分别为 32799 例、46934 例、82860 例、2336 例和 4952 例。

融资资金

9 月 2 日，A 股融资余额 14362.84 亿元，环比增长 79.93 亿元；融资融券余额 15088.87 亿元，环比增长 98.96 亿元。融资余额减融券余额 13636.81 亿元，环比增长 60.90 亿元。

陆股通、港股通

9 月 3 日，陆股通当日净卖出 10.04 亿元，其中买入 499.26 亿元，卖出 509.29 亿元，累计净买入 11120.73 亿元。港股通当日净买入 15.51 亿港元，其中买入 126.90 亿港元，卖出 111.39 亿港元，累计净买入 14957.56 亿港元。

货币市场

9 月 3 日，上海银行间同业拆放利率 SHIBOR 隔夜利率为 1.7420%，下跌 35.20BP，SHIBOR 一周为 2.1970%，下跌 0.40BP。存款类机构质押式回购加权利率隔夜为 1.7472%，下跌 31.87BP，一周为 2.1781%，下跌 1.38BP。中债国债到期收益率 10 年期为 3.1051%，上涨 0.24BP。

海外股市

9 月 3 日，道琼斯工业平均指数报收 28292.73 点，下跌 2.78%；标普 500 指数报收 3455.06 点，下跌 3.51%；纳斯达克指数报收 11458.10 点，下跌 4.96%。欧洲股市，法国 CAC 指数报收 5009.52 点，下跌 0.44%；德国 DAX 指数报收 13057.77 点，下跌 1.40%；英国富时 100 指数报收 5850.86 点，下跌 1.52%。亚太市场方面，日经指数报收 23465.53 点，上涨 0.94%；恒生指数报收 25007.60 点，下跌 0.45%。

外汇汇率

9 月 3 日，美元指数上涨 0.14%，报收 92.7687。欧元兑美元下跌 0.03%，报收 1.1851。美元兑日元下跌 0.00%，报收 106.1850。英镑兑美元下跌 0.46%，报收 1.3290。人民币兑美元即期汇率报收 6.8355，贬值 0.14%。离岸人民币兑美元即期汇率报收 6.8477，升值 0.05%。人民币兑美元中间价报收 6.8319，升值 0.08%。

黄金、原油

9 月 3 日，COMEX 黄金期货下跌 0.60%，报收 1937.40 美元/盎司。WTI 原油期货下跌 0.72%，报收 41.28 美元/桶。布伦特原油期货下跌 0.88%，报收 44.00 美元/桶。COMEX 铜期货下跌 1.68%，报收 2.9790 美元/磅。LME 铜 3 个月期货下跌 1.57%，报收 6583 美元/吨。

正文目录

1. 宏观要点 5
1.1. 习近平在纪念中国人民抗日战争暨世界反法西斯战争胜利 75 周年座谈会上发表重要讲话 5
1.2. 中俄两国驻美大使联合发文纪念抗战胜利 75 周年 5
1.3. 8 月财新中国服务业 PMI 微降至 54 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 8
4.1. 沪港通、深港通 9
4.2. 利率情况 10
5. 海外市场 11
6. 汇率 13
7. 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) 6
图 2 (主要国家新增确诊病例数排名，例) 6
图 3(主要国家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(主要国家当日新增病例趋势，例) 6
图 6(中国与海外当日新增病例趋势，例) 6
图 7(主要国家累计死亡病例发展趋势，例) 7
图 8(中国与海外累计死亡病例发展趋势，例) 7
图 9 (融资余额，亿元) 9
图 10(当日融资净买入额，亿元) 9
图 11 (融资余额与融券余额之差，亿元) 9
图 12 (沪股通深股通当日净买入成交金额，亿元) 9
图 13 (沪股通、深股通净买入成交金额累计，亿元) 9
图 14 (港股通沪市、深市当日净买入金额，亿港元) 10
图 15 (港股通沪市、深市净买入金额累计，亿港元) 10
图 16 (SHIBOR：隔夜) 11
图 17 (SHIBOR：一周) 11
图 18 (存款类机构质押式回购加权利率:1 天) 11
图 19 (存款类机构质押式回购加权利率:7 天) 11
图 20 (中债国债到期收益率 10 年期，%) 11
图 21 (中债国债到期收益率 1 年期，%) 11
图 22 (美国道琼斯工业平均指数) 12
图 23 (美国标准普尔 500 指数) 12
图 24 (美国纳斯达克综合指数) 12
图 25 (伦敦金融时报 100 指数) 12
图 26 (法兰克福 DAX 指数) 12
图 27 (巴黎 CACA40 指数) 12
图 28 (恒生指数) 13
图 29 (东京日经 225 指数) 13
图 30 (美元指数，1973 年=100) 13

图 31 (美元兑人民币：中间价)..... 13
图 32 (美元兑人民币：即期汇率)..... 13
图 33 (美元兑人民币 USDCNH:即期汇率)..... 13
图 34 (欧元兑美元)..... 14
图 35 (英磅兑美元)..... 14
图 36 (美元兑日元)..... 14
图 37 (美元兑港币)..... 14
图 38 (CRB 现货指数)..... 15
图 39 (波罗的海干散货指数)..... 15
图 40 (COMEX 黄金期货)..... 15
图 41 (COMEX 铜期货收盘价，美元/磅)..... 15
图 42 (布伦特原油期货价格，美元/桶)..... 15
图 43 (美国 WTI 原油期货，美元/桶)..... 15

1.宏观要点

1.1.习近平在纪念中国人民抗日战争暨世界反法西斯战争胜利 75 周年座谈会上发表重要讲话

习近平指出，“五个任何、五个绝不答应”，任何人任何势力企图通过霸凌手段把他们的意志强加给中国、改变中国的前进方向、阻挠中国人民创造自己美好生活的努力，中国人民都绝不答应！任何人任何势力企图破坏中国人民的和平生活和发展权利、破坏中国人民同其他国家人民的交流合作、破坏人类和平与发展的崇高事业，中国人民都绝不答应！

1.2.中俄两国驻美大使联合发文纪念抗战胜利 75 周年

9 月 2 日，驻美国大使崔天凯和俄罗斯驻美国大使安东诺夫在防务一号（Defense One）网站发表题为《铭记历史 开创未来》的联合署名文章，纪念中国人民抗日战争暨世界反法西斯战争胜利 75 周年。

文章表示，两国将继续坚定不移发展全面战略协作伙伴关系，致力于睦邻友好合作、促进全球稳定和安全、增进所有国家繁荣和福祉。我们相信，以史为鉴，避免历史悲剧重演、携手开辟美好未来，是对世界反法西斯战争的最好纪念。

两国驻美大使联合发表文章，两国将继续坚定不移发展战略协作伙伴关系，给目前不确定的国际关系增加了确定性因素。

1.3.8 月财新中国服务业 PMI 微降至 54

8 月财新中国通用服务业经营活动指数（服务业 PMI）54，较 7 月回落 0.1 个百分点，连续四个月处于扩张区间。

由于制造业 PMI 的增幅大于服务业 PMI 降幅，财新中国综合 PMI 上升 0.6 个百分点至 55.1，为 2011 年 1 月以来次高，仅低于今年 6 月。此前，国家统计局公布的 8 月综合 PMI 上升 0.4 个百分点至 54.5，创年内新高。

服务业新订单指数继续小幅下降，但连续四个月处于扩张区间。服务业新出口订单指数连续两个月处于收缩区间，降幅轻微。8 月服务业企业结束了连续六个月的用工收缩态势，就业指数重回扩张区间。企业因新接业务量增长而增加了用工。

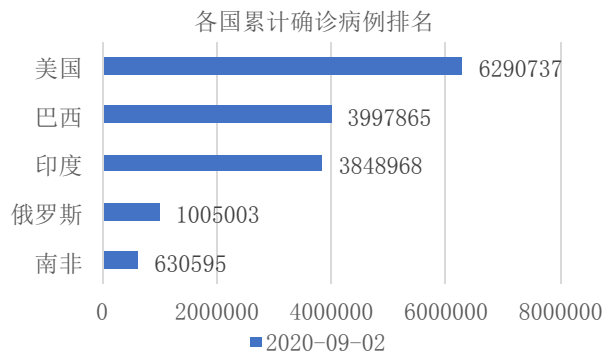
服务业投入品价格继续提高，企业普遍反映用工成本和原料价格上升。服务业收费价格出现回升，被调查企业称因投入成本上升而上调收费价格，加价幅度虽然轻微，但为 2019 年 12 月以来最高。服务业企业乐观度降至近三个月以来最低，但仍处于扩张区间。

制造业和服务业从疫情中恢复，8 月服务业的就业也开始回暖，经济稳定回复，但大幅增长可能性较小。

2.国内外疫情发展趋势

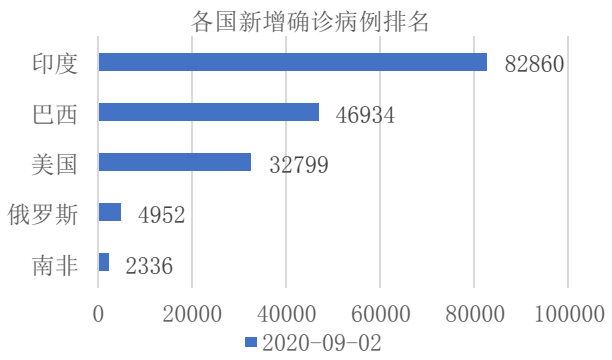
9 月 2 日，全球新冠肺炎累计确诊病例 2624 万例，新增确诊病例 27 万例。其中，新增确诊病例，美国、巴西、印度、南非、俄罗斯分别为 32799 例、46934 例、82860 例、2336 例和 4952 例。

图 1(主要国家累计确诊病例数排名，例)



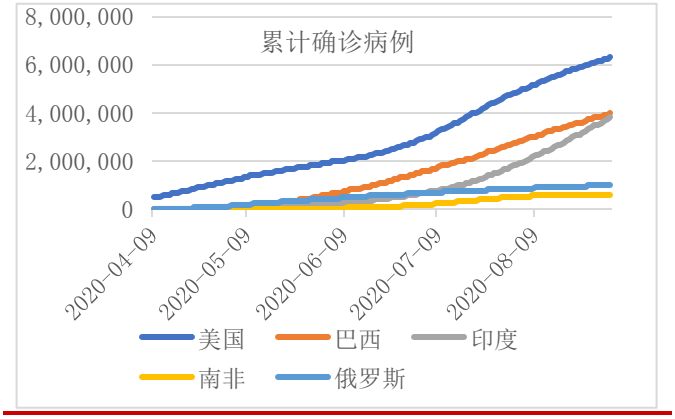
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 2 (主要国家新增确诊病例数排名，例)



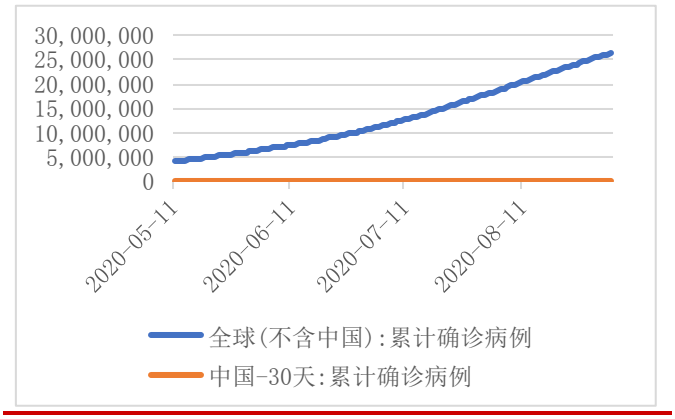
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 3(主要国家累计确诊病例发展趋势，例)



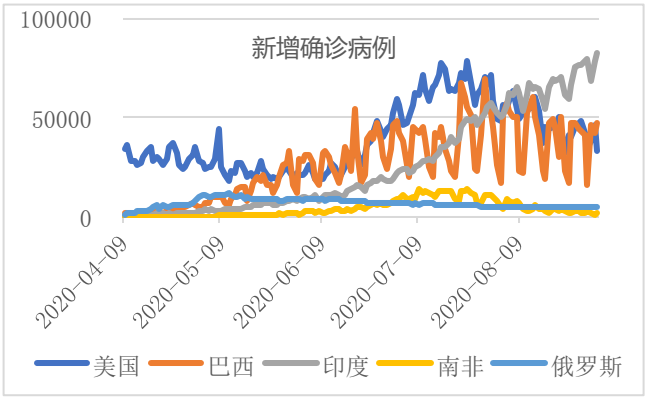
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 4 (中国与海外累计确诊病例趋势，例)



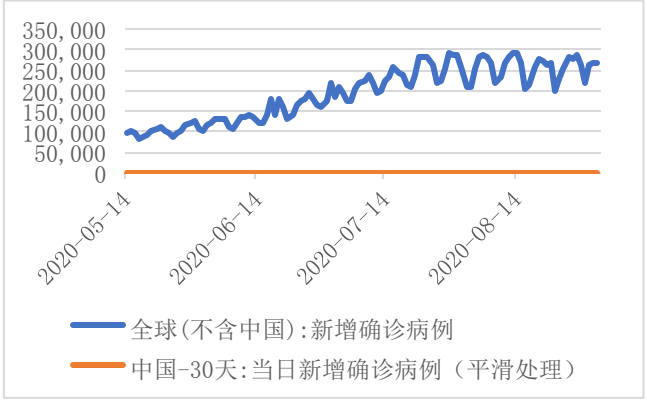
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 5(主要国家当日新增病例趋势，例)



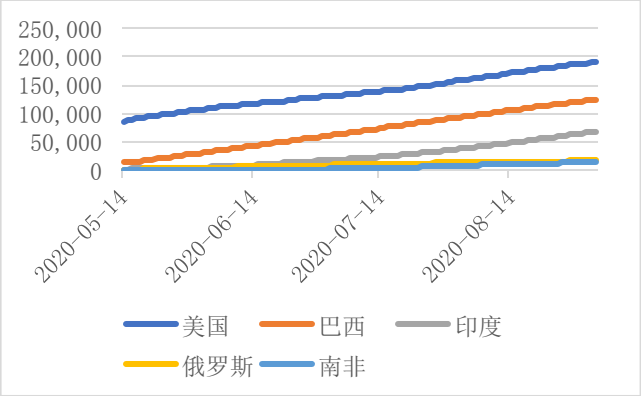
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 6(中国与海外当日新增病例趋势，例)



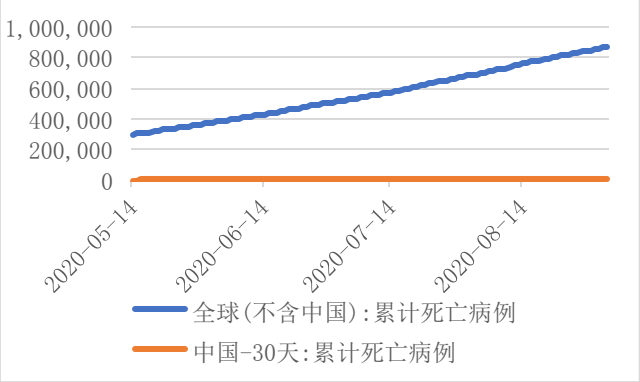
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 7(主要国家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

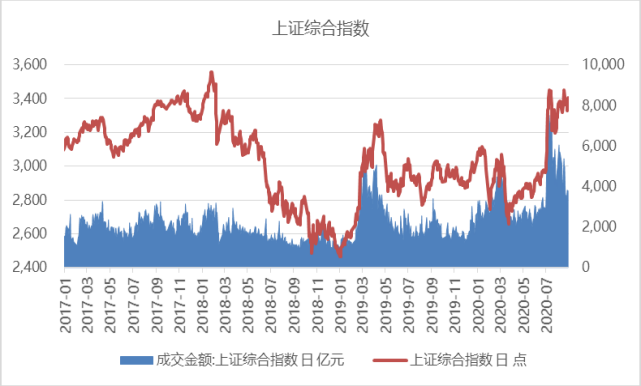
3.A 股市场

大盘昨日略有冲高后回落，收盘下跌 19 点，跌幅 0.58%，收于 3384 点。量能有所缩小，大单资金延续大幅净流出，净流出金额超 147 亿元。指数目前虽尚未方向上的突破，但震荡中。60 分钟指标走弱，短弱或仍有震荡调整动能。

从板块上看，收红板块占比仅 10%。其中，白酒概念涨幅第一，涨幅超 2.7%。其次，中药、机场航运等板块表现活跃。而注册制次新股再度大跌第一，跌幅超 6.6%。已经连续三天大跌第一，目前该板块指数虽仍呈大幅超跌，但分钟线指标尚未走好，尚未出现做多力量介入迹象，仍需进一步观察。其次，玉米、大豆、种植业与林业、中船系等板块回落居前。近 98%的板块大单资金呈净流出。收红个股占比仅 27%，涨超 9%的个股 56 只，跌超 9%的个股 37 只。昨日行情赚钱效应较差。

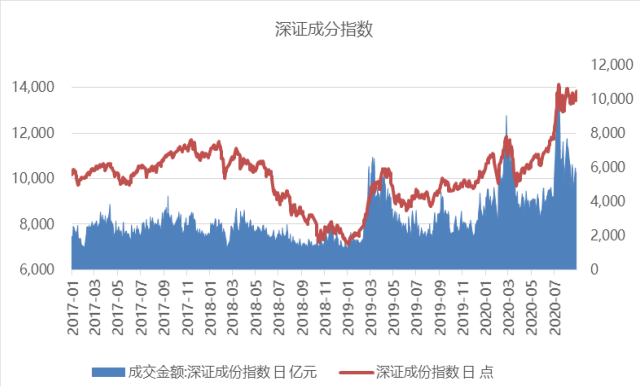
从大盘指数来看，大盘指数近期一直在楔形形态内震荡，呈上有压力，下有支撑的两难境地。但大盘指数已经连续 13 个交易日呈大单资金净流出。昨日指数 60 分钟 MACD 死叉成立，出现分钟线卖点。仅从技术上看，今日或再度试探 30 日均线的支撑力度。但隔夜欧美股市大幅回落，或打压今日 A 股行情，30 日均线做为中短期行情的生命线，或再次经受考验。

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

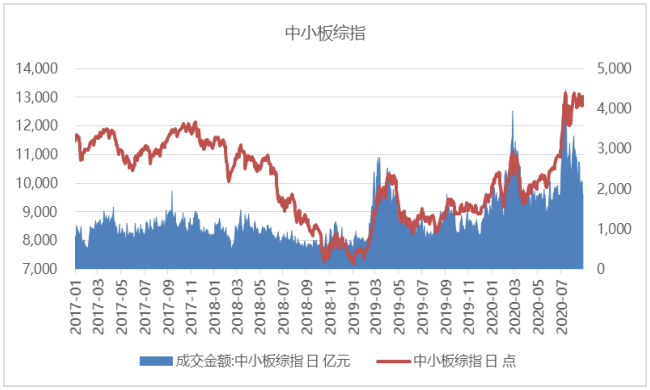
图 10 (深证成分指数及成交量，点，亿元)



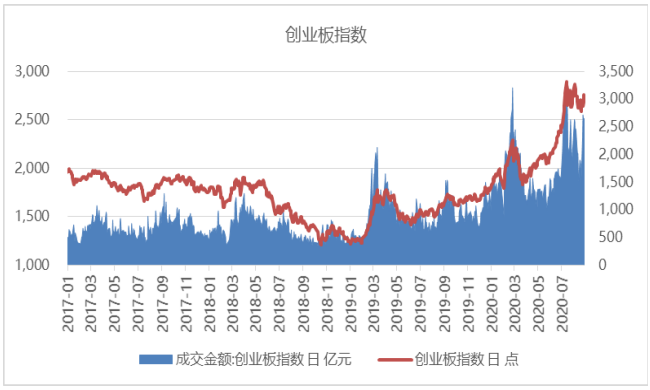
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 11 (中小板综指，点，亿元)

图 12 (创业板指数，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

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（%）
航空运输 II	1.66	农业综合 II	-8.31
航空运输 II	1.66	种植业	-3.91
半导体	1.23	景点	-3.80
饮料制造	1.04	景点	-3.80
煤炭开采 II	0.99	酒店 II	-3.24

资料来源：Wind，东海证券研究所

表 2 A 股市场涨跌幅前五

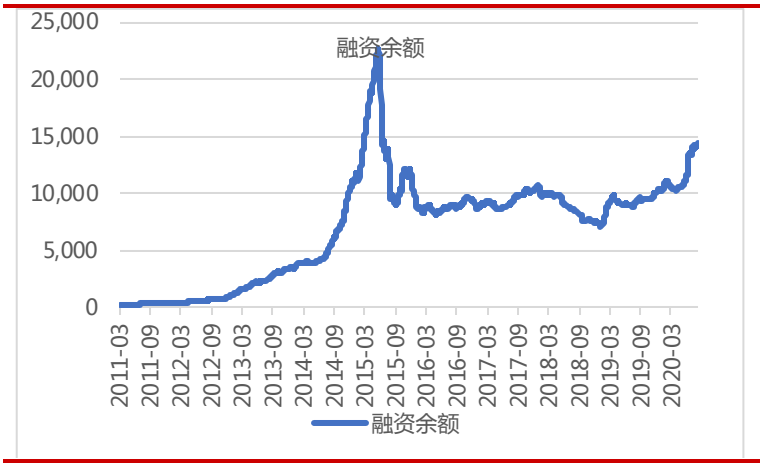
A股市场涨幅前五				
股票	收盘价（元）	涨跌幅（%）		
		1日	5日	年初至今
华仁药业	6.28	20.08	30.56	48.82
温州宏丰	6.59	20.04	27.96	46.77
米奥会展	28.12	20.02	19.30	-0.57
金力泰	11.76	20.00	34.25	100.00
中潜股份	104.16	20.00	18.36	86.00
A股市场跌幅前五				
股票	收盘价（元）	涨跌幅（%）		
		1日	5日	年初至今
西部牧业	14.01	-15.60	-4.43	106.64
西域旅游	31.45	-15.39	-24.76	203.86
经纬辉开	15	-14.97	-13.79	134.38
科大智能	12.76	-14.02	-9.31	36.76
双林股份	11.48	-12.90	25.74	91.97

资料来源：Wind，东海证券研究所

4.市场资金情况

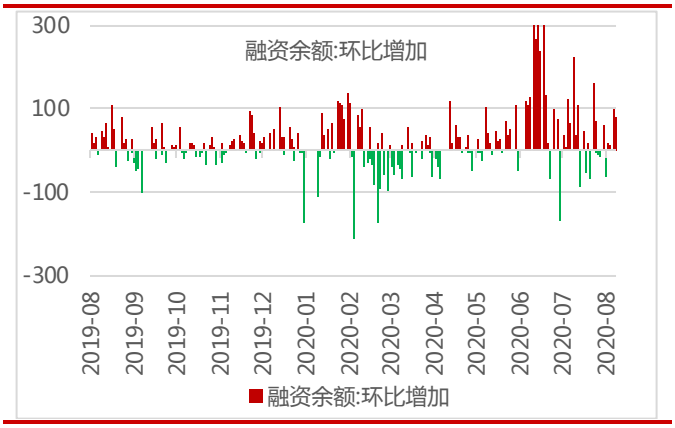
9 月 2 日，A 股融资余额 14362.84 亿元，环比增长 79.93 亿元；融资融券余额 15088.87 亿元，环比增长 98.96 亿元。融资余额减融券余额 13636.81 亿元，环比增长 60.90 亿元。

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 (融资余额与融券余额之差，亿元)



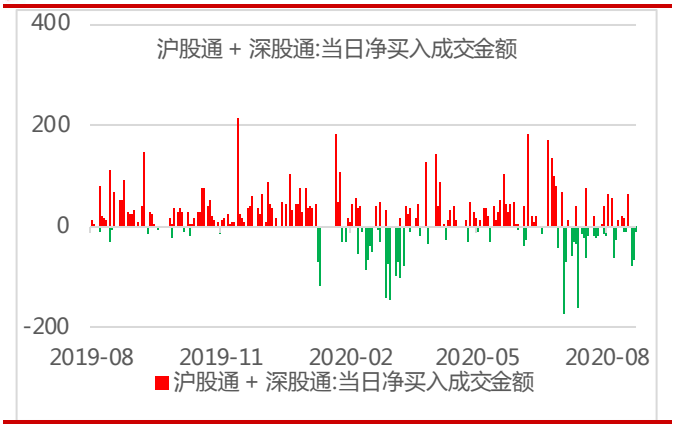
资料来源：Wind，东海证券研究所

4.1.沪港通、深港通

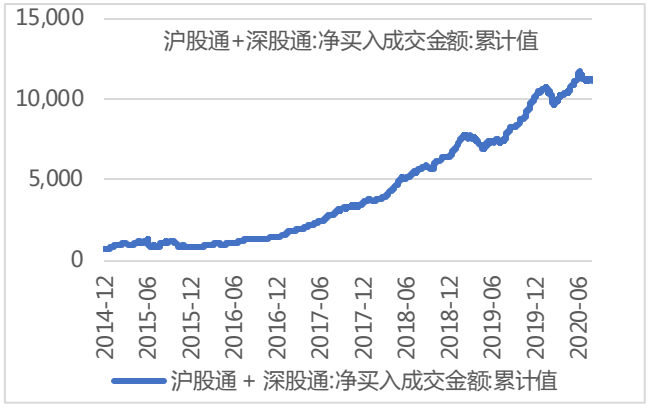
9 月 3 日，陆股通当日净卖出 10.04 亿元，其中买入 499.26 亿元，卖出 509.29 亿元，累计净买入 11120.73 亿元。港股通当日净买入 15.51 亿港元，其中买入 126.90 亿港元，卖出 111.39 亿港元，累计净买入 14957.56 亿港元。

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)

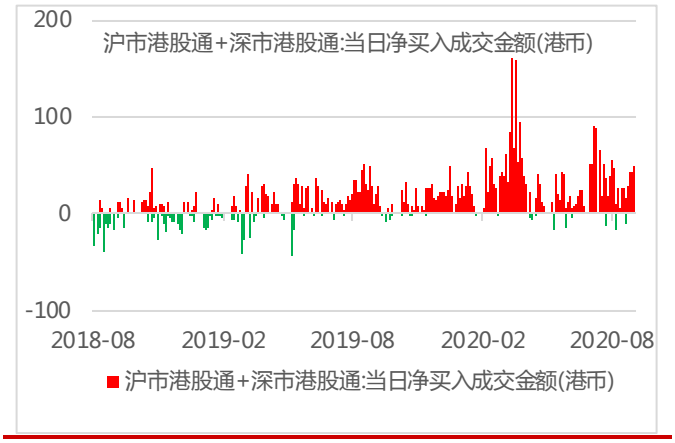


资料来源：Wind，东海证券研究所



资料来源：Wind，东海证券研究所

图 18 (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 19 (港股通沪市、深市净买入金额累计，亿港元)

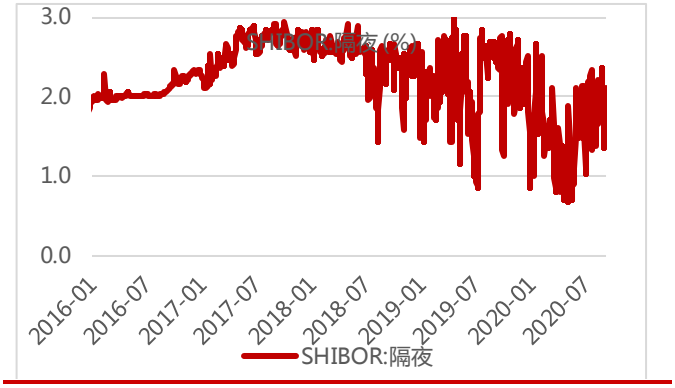


资料来源：Wind，东海证券研究所

4.2.利率情况

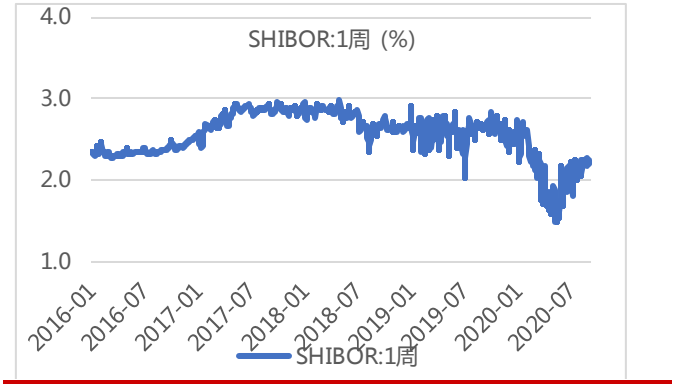
9 月 3 日，上海银行间同业拆放利率 SHIBOR 隔夜利率为 1.7420%，下跌 35.20BP，SHIBOR 一周为 2.1970%，下跌 0.40BP。存款类机构质押式回购加权利率隔夜为 1.7472%，下跌 31.87BP，一周为 2.1781%，下跌 1.38BP。中债国债到期收益率 10 年期为 3.1051%，上涨 0.24BP。

图 20 (SHIBOR：隔夜)



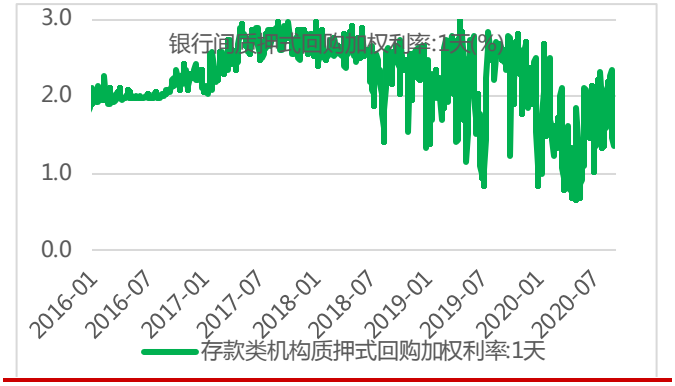
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 21 (SHIBOR：一周)



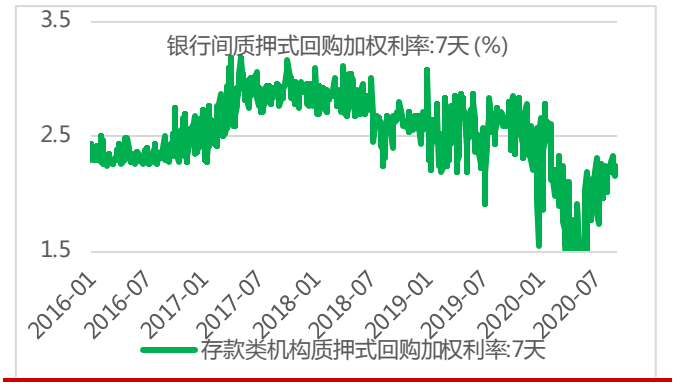
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 22 (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 23 (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 24 (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 25 (中债国债到期收益率 1 年期，%)

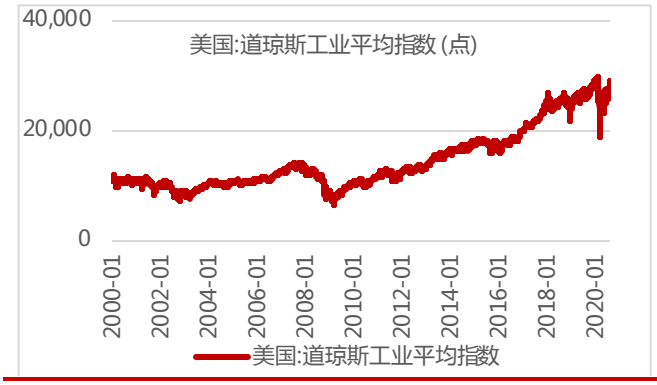


资料来源：Wind，东海证券研究所

5.海外市场

9 月 3 日，道琼斯工业平均指数报收 28292.73 点，下跌 2.78%；标普 500 指数报收 3455.06 点，下跌 3.51%；纳斯达克指数报收 11458.10 点，下跌 4.96%。欧洲股市，法国 CAC 指数报收 5009.52 点，下跌 0.44%；德国 DAX 指数报收 13057.77 点，下跌 1.40%；英国富时 100 指数报收 5850.86 点，下跌 1.52%。亚太市场方面，日经指数报收 23465.53 点，上涨 0.94%；恒生指数报收 25007.60 点，下跌 0.45%。

图 26 (美国道琼斯工业平均指数)



资料来源：Wind，东海证券研究所

图 27 (美国标准普尔 500 指数)



资料来源：Wind，东海证券研究所

图 28 (美国纳斯达克综合指数)



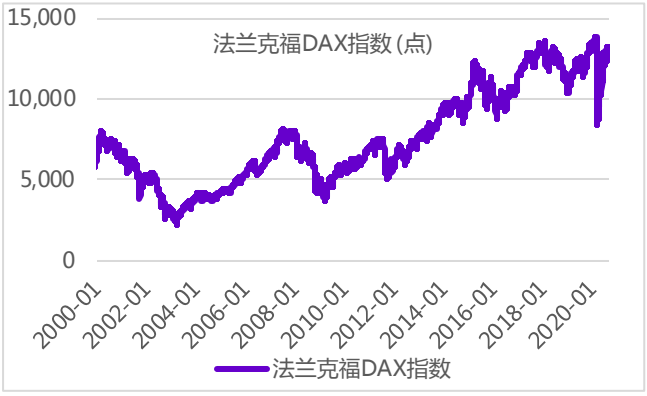
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 29 (伦敦金融时报 100 指数)



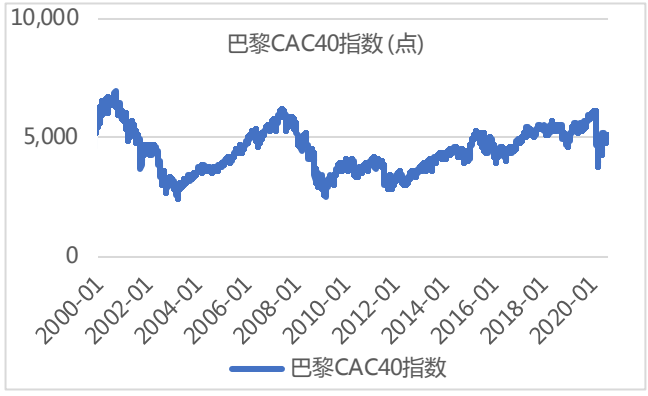
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 30 (法兰克福 DAX 指数)



资料来源：Wind，东海证券研究所

图 31 (巴黎 CACA40 指数)



资料来源：Wind，东海证券研究所

图 32 (恒生指数)



资料来源：Wind，东海证券研究所

图 33 (东京日经 225 指数)



资料来源：Wind，东海证券研究所

6.汇率

9 月 3 日，美元指数上涨 0.14%，报收 92.7687。欧元兑美元下跌 0.03%，报收 1.1851。美元兑日元下跌 0.00%，报收 106.1850。英镑兑美元下跌 0.46%，报收 1.3290。人民币兑美元即期汇率报收 6.8355，贬值 0.14%。离岸人民币兑美元即期汇率报收 6.8477，升值 0.05%。人民币兑美元中间价报收 6.8319，升值 0.08%。

图 34 (美元指数，1973 年=100)



资料来源：Wind，东海证券研究所

图 35 (美元兑人民币：中间价)

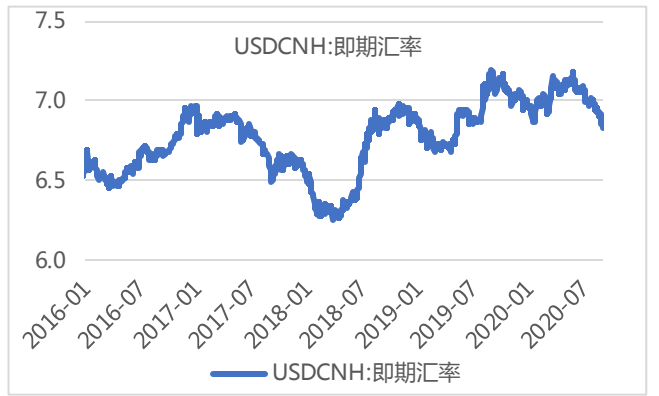


资料来源：Wind，东海证券研究所

图 36 (美元兑人民币：即期汇率)



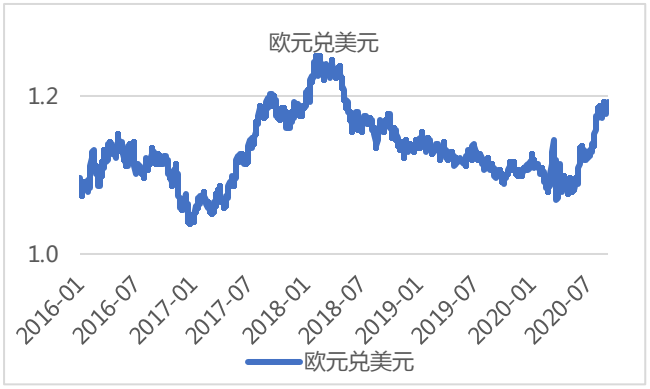
图 37 (美元兑人民币 USDCNH:即期汇率)



资料来源：Wind，东海证券研究所

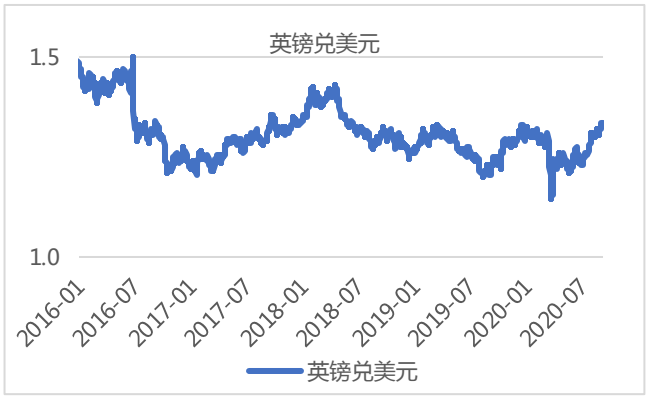
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 38 (欧元兑美元)



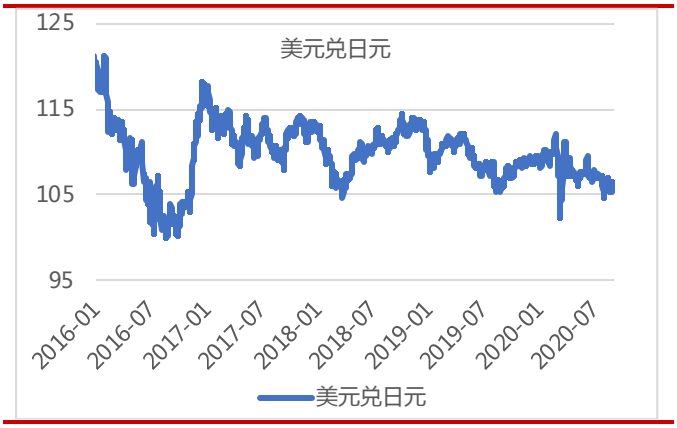
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 39 (英镑兑美元)



资料来源：Wind，东海证券研究所

图 40 (美元兑日元)



资料来源：Wind，东海证券研究所

图 41 (美元兑港币)

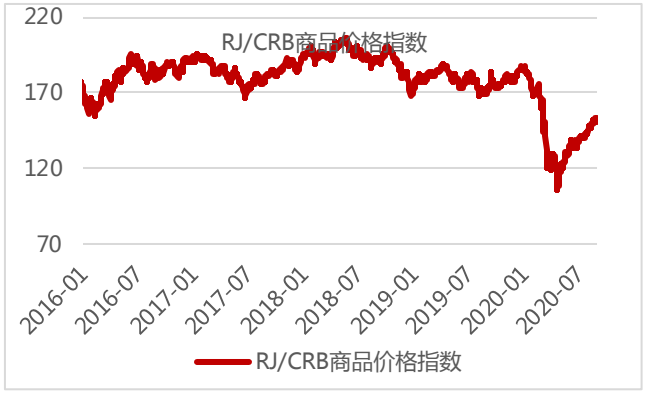


资料来源：Wind，东海证券研究所

7.大宗商品

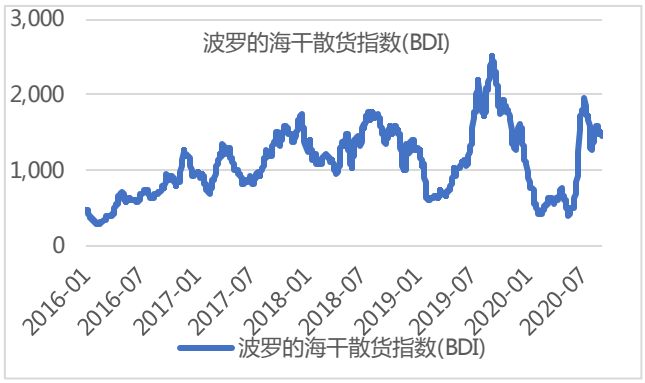
9 月 3 日，COMEX 黄金期货下跌 0.60%，报收 1937.40 美元/盎司。WTI 原油期货下跌 0.72%，报收 41.28 美元/桶。布伦特原油期货下跌 0.88%，报收 44.00 美元/桶。COMEX 铜期货下跌 1.68%，报收 2.9790 美元/磅。LME 铜 3 个月期货下跌 1.57%，报收 6583 美元/吨。

图 42 (CRB 现货指数)



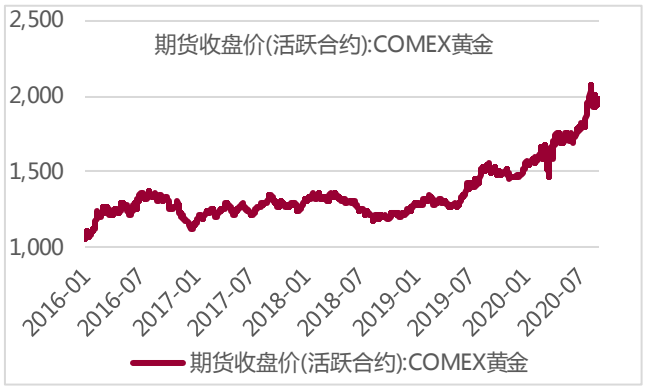
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 43 (波罗的海干散货指数)



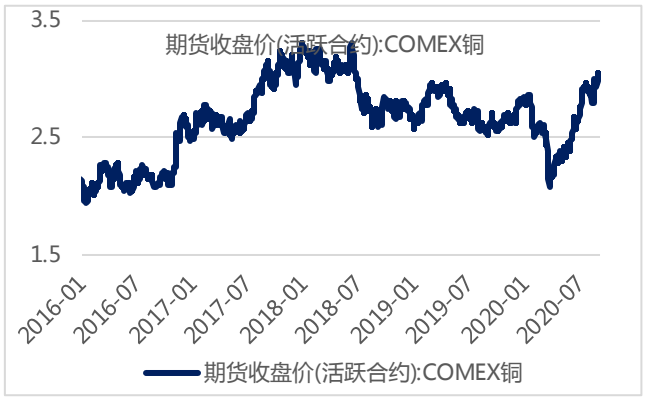
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 44 (COMEX 黄金期货)



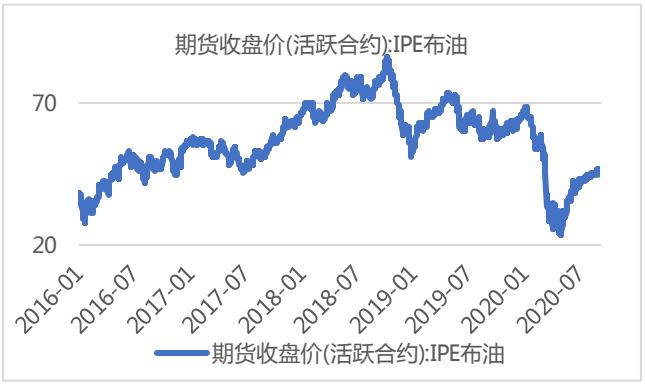
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 45 (COMEX 铜期货收盘价，美元/磅)



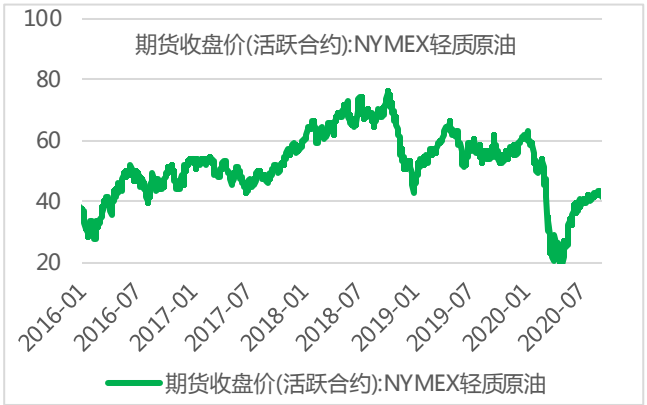
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 46 (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 47 (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：

胡少华：博士，正高级研究员，东海证券研究所宏观策略分析师，2014 年开始从事证券研究，曾从事期货研究 3 年，有多年企业和政府工作经验。

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