策略日报：中央深改委：推动更深层次改革，实行更高水平开放

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：

习近平主持召开中央全面深化改革委员会第十五次会议

习近平 9 月 1 日下午主持召开中央全面深化改革委员会第十五次会议，推动更深层次改革，实行更高水平开放，为构建新发展格局提供强大动力。习近平强调，加快形成以国内大循环为主体、国内国际双循环相互促进的新发展格局，是根据我国发展阶段、环境、条件变化作出的战略决策，是事关全局的系统性深层次变革。要继续用足用好改革这个关键一招，保持勇往直前、风雨无阻的战略定力，围绕坚持和完善中国特色社会主义制度、推进国家治理体系和治理能力现代化，推动更深层次改革，实行更高水平开放，为构建新发展格局提供强大动力。

8 月财新中国制造业 PMI 升至 53.1

8 月财新中国制造业采购经理人指数（PMI）录得 53.1，较 7 月提高 0.3 个百分点，为 2011 年 2 月以来最高。此前，国家统计局公布的 8 月制造业 PMI 录得 51，低于上月 0.1 个百分点。

制造业产出连续六个月处于扩张区间，8 月生产指数录得 2011 年 2 月以来最高，连续两个月加速扩张。调查样本企业反映，制造业继续从年初暴发的新冠疫情中复苏，客户需求有转强迹象。新订单增加导致企业积压工作量继续上升，积压工作指数在扩张区间上升，为今年 5 月以来最高。新出口订单指数出现今年以来的首次处于扩张区间。

我国疫情控制较好，企业生产趋于正常，供给能力基本恢复，国际主要经济体疫情有所好转，需求可能会有所增强，有利于经济持续稳定恢复。

新冠疫情

8 月 31 日，全球新冠肺炎累计确诊病例 2570 万例，新增确诊病例 26 万例。其中，新增确诊病例，美国、巴西、印度、南非、俄罗斯分别为 38163 例、45961 例、68770 例、1985 例和 4993 例。

融资资金

8 月 31 日，A 股融资余额 14256.31 亿元，环比增长 98.57 亿元；融资融券余额 14954.24 亿元，环比增长 107.33 亿元。融资余额减融券余额 13558.38 亿元，环比增长 89.82 亿元。

陆股通、港股通

9 月 1 日，陆股通当日净卖出 3.00 亿元，其中买入 462.50 亿元，卖出 465.50 亿元，累计净买入 11196.91 亿元。港股通当日净买入 29.54 亿港元，其中买入 133.22 亿港元，卖出 103.68 亿港元，累计净买入 14901.76 亿港元。

货币市场

9 月 1 日，上海银行间同业拆放利率 SHIBOR 隔夜利率为 2.1040%，上涨 33.80BP，SHIBOR 一周为 2.2110%，下跌 1.70BP。存款类机构质押式回购加权利率隔夜为 2.1029%，上涨 30.86BP，一周为 2.1948%，下跌 5.20BP。中债国债到期收益率 10 年期为 3.0478%，上涨 3.01BP。

海外股市

9 月 1 日，道琼斯工业平均指数报收 28645.66 点，上涨 0.76%；标普 500 指数报收 3526.65 点，上涨 0.75%；纳斯达克指数报收 11939.67 点，上涨 1.39%。欧洲股市，法国 CAC 指数报收 4938.10 点，下跌 0.18%；德国 DAX 指数报收 12974.25 点，上涨 0.22%；英国富时 100 指数报收 5862.05 点，下跌 1.70%。亚太市场方面，日经指数报收 23138.07 点，下跌 0.01%；恒生指数报收 25184.85 点，上涨 0.03%。

外汇汇率

9 月 1 日，美元指数上涨 0.16%，报收 92.3205。欧元兑美元下跌 0.21%，报收 1.1911。美元兑日元上涨 0.05%，报收 105.9500。英镑兑美元上涨 0.16%，报收 1.3392。人民币兑美元即期汇率报收 6.8239，升值 0.43%。离岸人民币兑美元即期汇率报收 6.8369，升值 0.42%。人民币兑美元中间价报收 6.8498，升值 0.16%。

黄金、原油

9 月 1 日，COMEX 黄金期货上涨 0.14%，报收 1976.60 美元/盎司。WTI 原油期货上涨 0.42%，报收 43.00 美元/桶。布伦特原油期货上涨 0.44%，报收 45.77 美元/桶。LME 铜 3 个月期货上涨 0.13%，报收 6683 美元/吨。

正文目录

1. 宏观要点 5
1.1. 习近平主持召开中央全面深化改革委员会第十五次会议 5
1.2. 8 月财新中国制造业 PMI 升至 53.1 5
1.3. 美国将部分中国商品的关税豁免期限延长至 2020 年底 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) 6
图 8(中国与海外累计死亡病例发展趋势，例) 6
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.习近平主持召开中央全面深化改革委员会第十五次会议

习近平 9 月 1 日下午主持召开中央全面深化改革委员会第十五次会议，推动更深层次改革，实行更高水平开放，为构建新发展格局提供强大动力。习近平强调，加快形成以国内大循环为主体、国内国际双循环相互促进的新发展格局，是根据我国发展阶段、环境、条件变化作出的战略决策，是事关全局的系统性深层次变革。要继续用足用好改革这个关键一招，保持勇往直前、风雨无阻的战略定力，围绕坚持和完善中国特色社会主义制度、推进国家治理体系和治理能力现代化，推动更深层次改革，实行更高水平开放，为构建新发展格局提供强大动力。

会议审议通过《关于推进对外贸易创新发展的实施意见》、《关于新时代振兴中西部高等教育的若干意见》、《关于规范民办义务教育发展的实施意见》、《关于进一步规范医疗行为促进合理医疗检查的指导意见》、《关于进一步推进生活垃圾分类工作的若干意见》。

1.2.8 月财新中国制造业 PMI 升至 53.1

8 月财新中国制造业采购经理人指数（PMI）录得 53.1，较 7 月提高 0.3 个百分点，为 2011 年 2 月以来最高。此前，国家统计局公布的 8 月制造业 PMI 录得 51，低于上月 0.1 个百分点。

制造业产出已连续六个月处于扩张区间，8 月生产指数录得 2011 年 2 月以来最高，连续两个月加速扩张。调查样本企业反映，制造业继续从年初暴发的新冠疫情中复苏，客户需求有转强迹象。新订单增加导致企业积压工作量继续上升，积压工作指数在扩张区间上升，为今年 5 月以来最高。新出口订单指数出现今年以来的首次处于扩张区间。

我国疫情控制较好，企业生产趋于正常，供给能力基本恢复，国际主要经济体疫情有所好转，需求可能会有所增强，有利于经济持续稳定恢复。

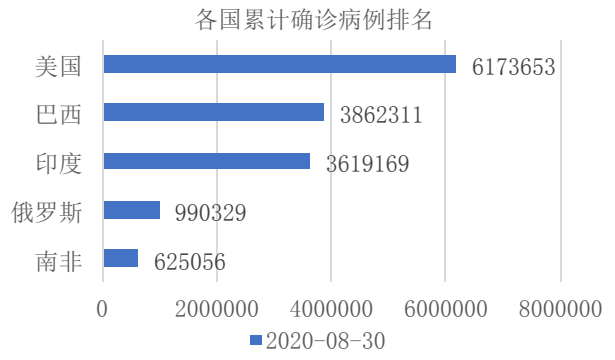
1.3.美国将部分中国商品的关税豁免期限延长至 2020 年底

美国贸易代表办公室周二发布文件，对于智能手表和某些医用口罩在内的部分中国商品，关税豁免期限会延长至 2020 年底，而不是像此前那样延长一年。这些商品包括许多蓝牙和可穿戴数据传输设备，涉及到苹果、FitBit、Sonos 和其他科技公司从中国进口的产品。

2.国内外疫情发展趋势

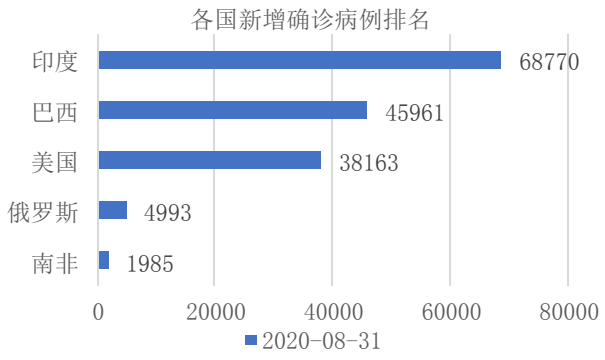
8 月 31 日，全球新冠肺炎累计确诊病例 2570 万例，新增确诊病例 26 万例。其中，新增确诊病例，美国、巴西、印度、南非、俄罗斯分别为 38163 例、45961 例、68770 例、1985 例和 4993 例。

图 1(主要国家累计确诊病例数排名，例)



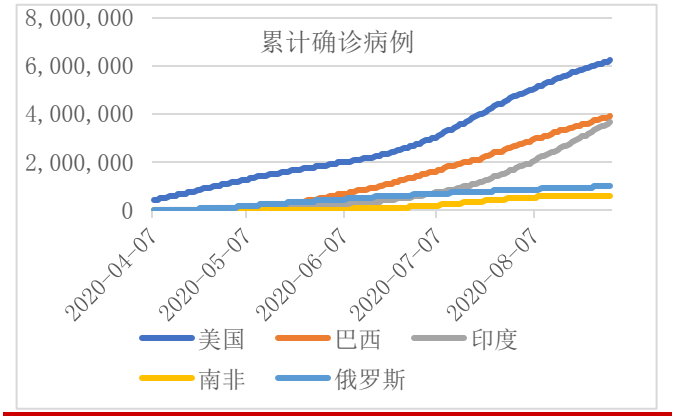
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 2 (主要国家新增确诊病例数排名，例)



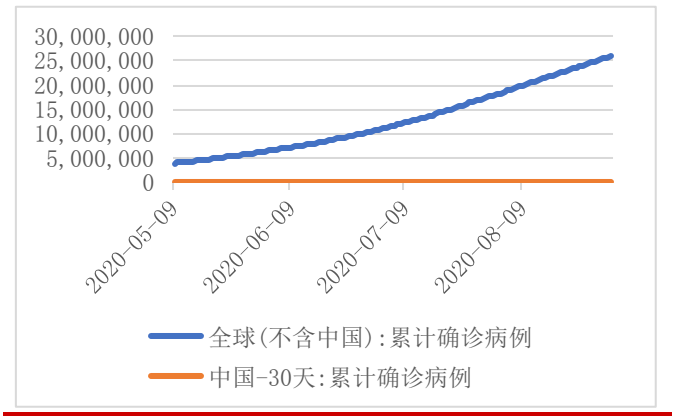
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 3(主要国家累计确诊病例发展趋势，例)



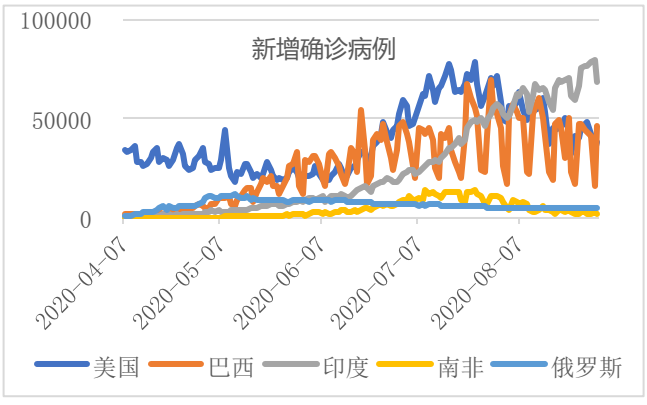
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 4 (中国与海外累计确诊病例趋势，例)



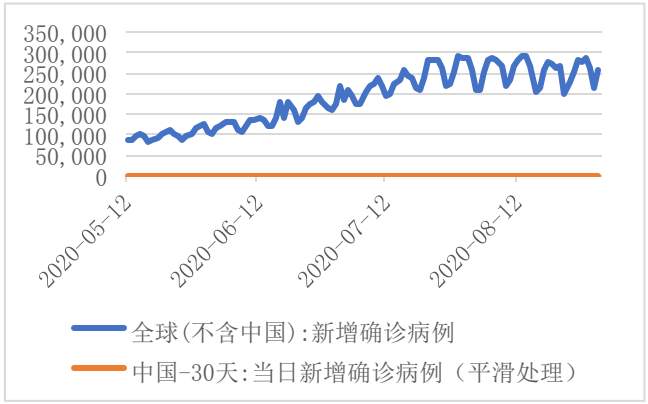
资料来源：Wind，东海证券研究所

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

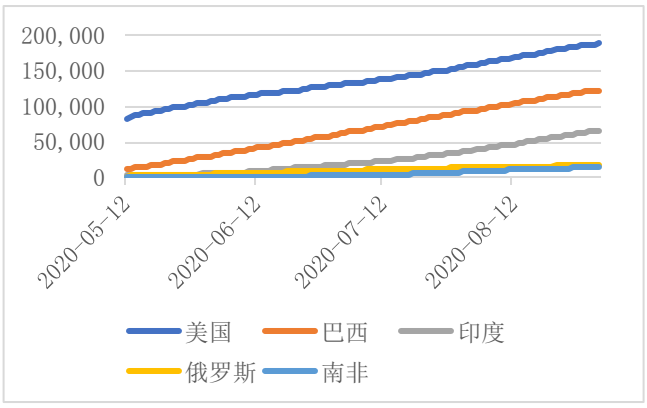
图 6(中国与海外当日新增病例趋势，例)



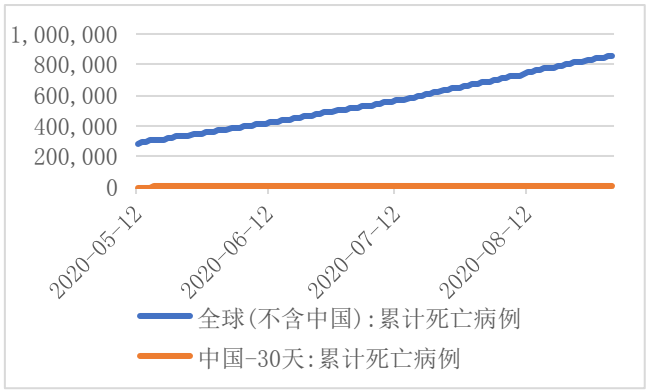
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 7(主要国家累计死亡病例发展趋势，例)

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

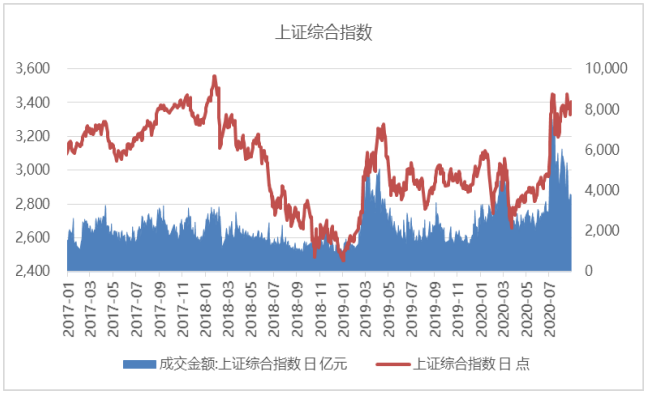
3.A 股市场

大盘昨日延续震荡整理，但尾盘 15 分钟，突然快速拉高，收盘上涨 14 点，涨幅 0.44%，收于 3410 点。量能依然是缩小状态，大单资金延续大幅净流出，净流出金额超 137 亿元。但尾盘大单资金快速回流，说明做多力量依然活跃，短线或仍有小幅震荡盘升。

从板块上看，收红板块占比高达 80%。其中，国防军工板块涨幅超 3.2%，两市涨幅第一。该板块连续四个交易日有大单资金介入迹象，短线尚未出现明显的分钟线卖点。其次，中船系、特斯拉，汽车整车等板块表现活跃，涨幅居前。而注册制次新股板块大跌超 5.1%，两市跌幅第一。该板块已经连续五个交易日在震荡中回落，目前分钟线呈现超卖，短线关注其反弹动能。昨日大单资金介入明显的多为汽车类板块，包括新能源汽车，锂电池、汽车整车、特斯拉等。收红个股占比 54%，涨超 9%的个股 67 只，跌超 9%的个股 11 只。昨日板块个股行情略有好转。

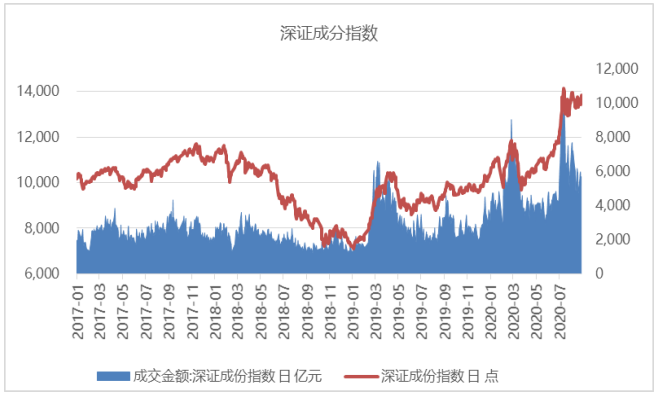
大盘昨日延续震荡，仍在楔形形态内震荡寻找方向。大盘日线指标虽尚未完全修复，但 15 分钟线 MACD 金叉向好，短线或仍有震荡盘升动能。但上方前期高点 3458 点仍构成短线压力。短期内指数仍或延续形态内震荡。创业板日线 MACD 已经出现金叉迹象，短线或仍有震荡盘升动能。

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

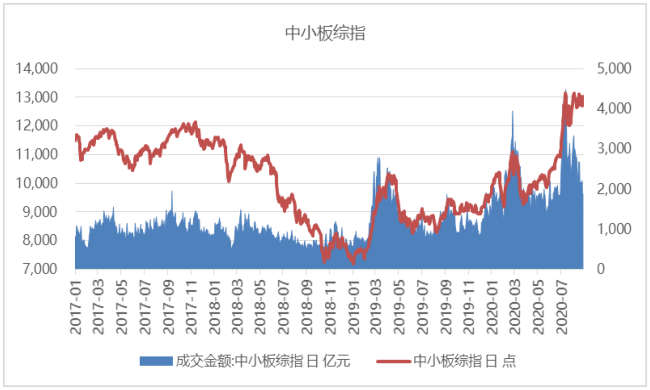
图 10 (深证成分指数及成交量，点，亿元)



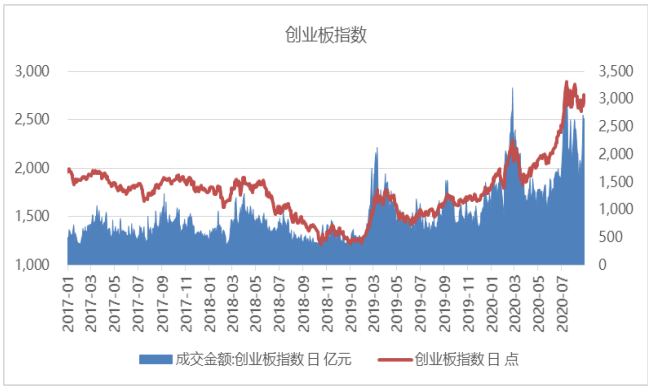
资料来源：Wind，东海证券研究所

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（%）
汽车整车	4.96	其他轻工制造	-2.82
地面兵装	4.25	专业零售	-1.14
旅游综合 II	3.88	营销传播	-1.12
电源设备	3.28	生物制品 II	-1.09
电源设备	3.28	水泥制造	-1.08

资料来源：Wind，东海证券研究所

表 2 A 股市场涨跌幅前五

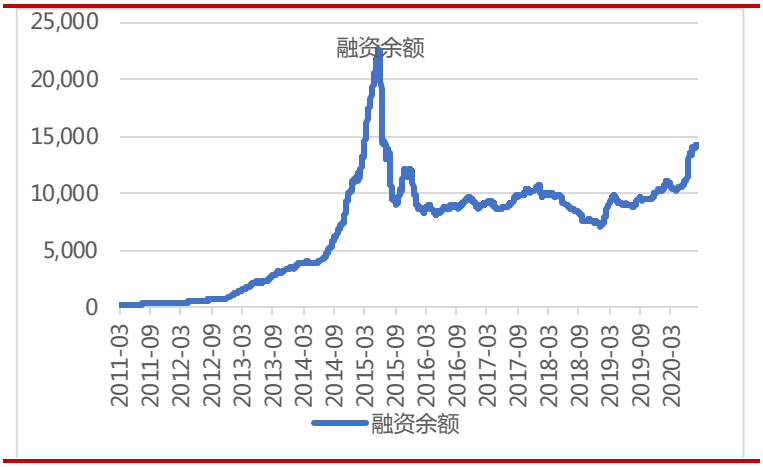
A股市场涨幅前五				
股票	收盘价（元）	涨跌幅（%）		
		1日	5日	年初至今
三丰智能	6.59	20.04	26.00	-17.11
华昌达	7.85	20.03	41.70	82.98
双林股份	11.87	20.02	87.22	98.49
双飞股份	39.83	20.01	43.69	50.59
天海防务	7.14	20.00	54.55	147.06
A股市场跌幅前五				
股票	收盘价（元）	涨跌幅（%）		
		1日	5日	年初至今
新城市	46.39	-20.00	-21.36	7.61
乐歌股份	75.32	-15.98	0.03	218.21
朗源股份	7.75	-11.23	-13.31	28.10
西藏天路	10.06	-10.02	-8.55	37.24
高争民爆	15.63	-10.02	-15.01	60.64

资料来源：Wind，东海证券研究所

4.市场资金情况

8月31日，A股融资余额14256.31亿元，环比增长98.57亿元；融资融券余额14954.24亿元，环比增长107.33亿元。融资余额减融券余额13558.38亿元，环比增长89.82亿元。

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)



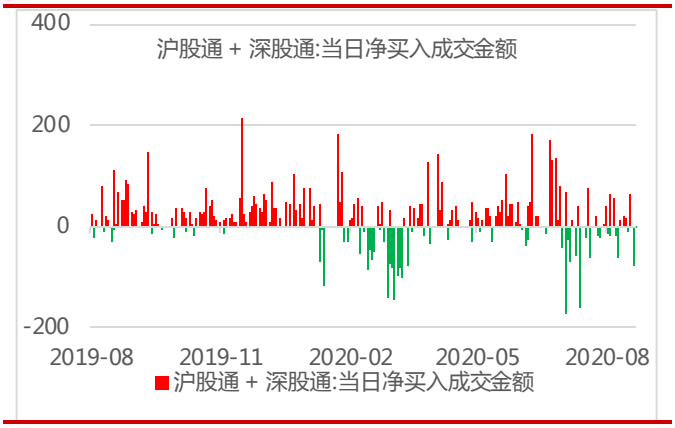
资料来源：Wind，东海证券研究所

4.1.沪港通、深港通

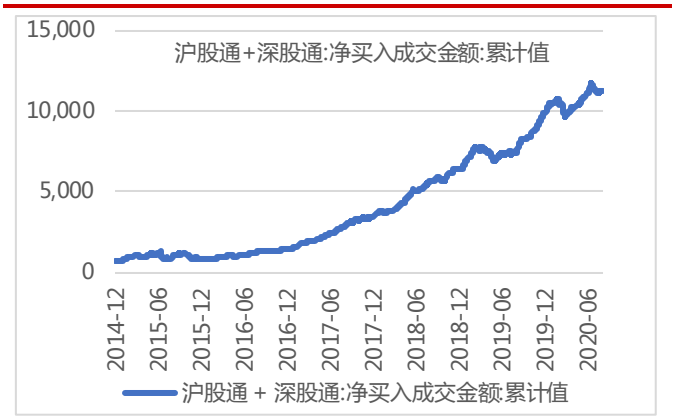
9月1日，陆股通当日净卖出3.00亿元，其中买入462.50亿元，卖出465.50亿元，累计净买入11196.91亿元。港股通当日净买入29.54亿港元，其中买入133.22亿港元，卖出103.68亿港元，累计净买入14901.76亿港元。

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)

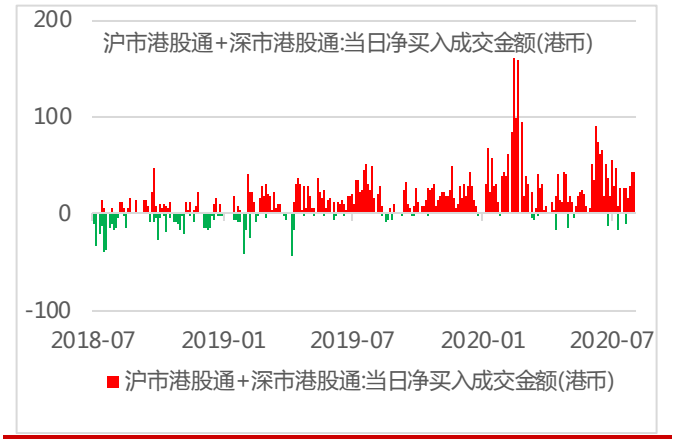


资料来源：Wind，东海证券研究所



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)

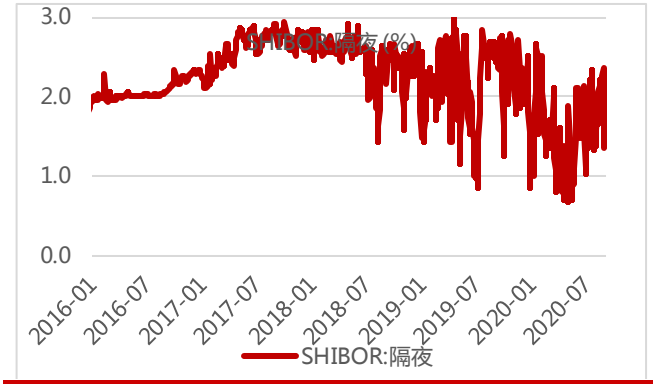


资料来源：Wind，东海证券研究所

4.2.利率情况

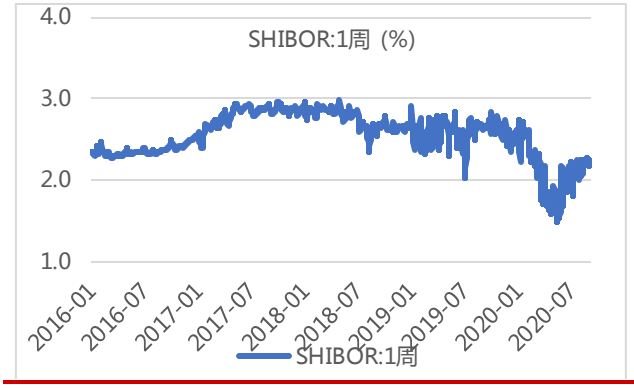
9 月 1 日，上海银行间同业拆放利率 SHIBOR 隔夜利率为 2.1040%，上涨 33.80BP，SHIBOR 一周为 2.2110%，下跌 1.70BP。存款类机构质押式回购加权利率隔夜为 2.1029%，上涨 30.86BP，一周为 2.1948%，下跌 5.20BP。中债国债到期收益率 10 年期为 3.0478%，上涨 3.01BP。

图 20 (SHIBOR：隔夜)



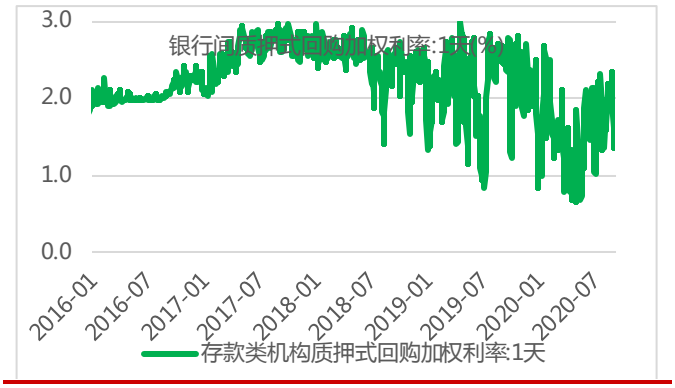
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 21 (SHIBOR：一周)



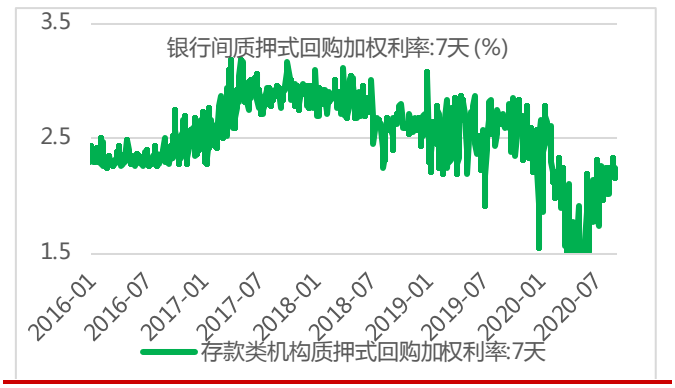
资料来源：Wind，东海证券研究所

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，%)

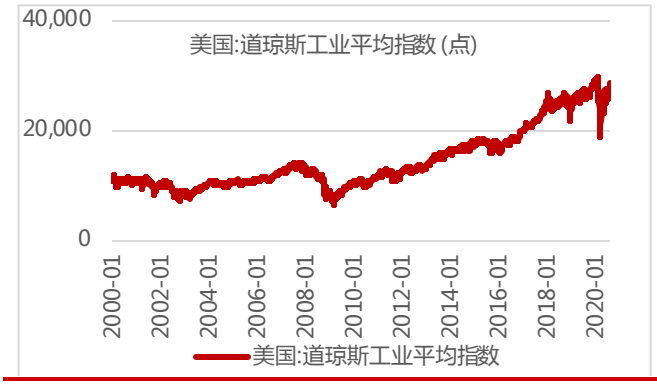


资料来源：Wind，东海证券研究所

5.海外市场

9 月 1 日，道琼斯工业平均指数报收 28645.66 点，上涨 0.76%；标普 500 指数报收 3526.65 点，上涨 0.75%；纳斯达克指数报收 11939.67 点，上涨 1.39%。欧洲股市，法国 CAC 指数报收 4938.10 点，下跌 0.18%；德国 DAX 指数报收 12974.25 点，上涨 0.22%；英国富时 100 指数报收 5862.05 点，下跌 1.70%。亚太市场方面，日经指数报收 23138.07 点，下跌 0.01%；恒生指数报收 25184.85 点，上涨 0.03%。

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)



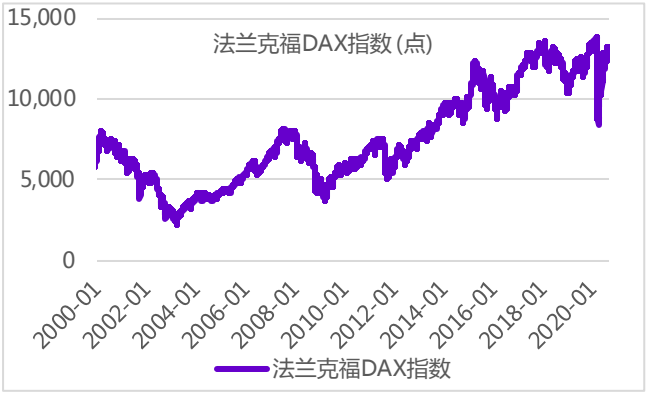
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 29 (伦敦金融时报 100 指数)



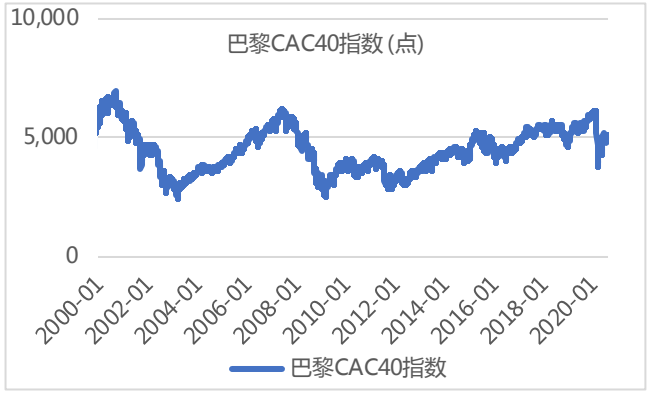
资料来源：Wind，东海证券研究所

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 1 日，美元指数上涨 0.16%，报收 92.3205。欧元兑美元下跌 0.21%，报收 1.1911。美元兑日元上涨 0.05%，报收 105.9500。英镑兑美元上涨 0.16%，报收 1.3392。人民币兑美元即期汇率报收 6.8239，升值 0.43%。离岸人民币兑美元即期汇率报收 6.8369，升值 0.42%。人民币兑美元中间价报收 6.8498，升值 0.16%。

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)

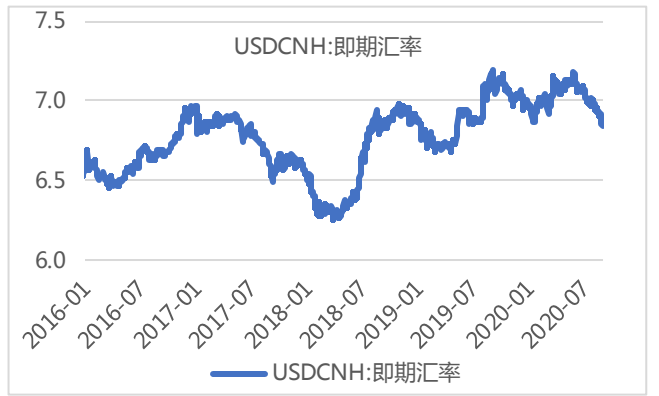


资料来源：Wind，东海证券研究所

图 36 (美元兑人民币：即期汇率)



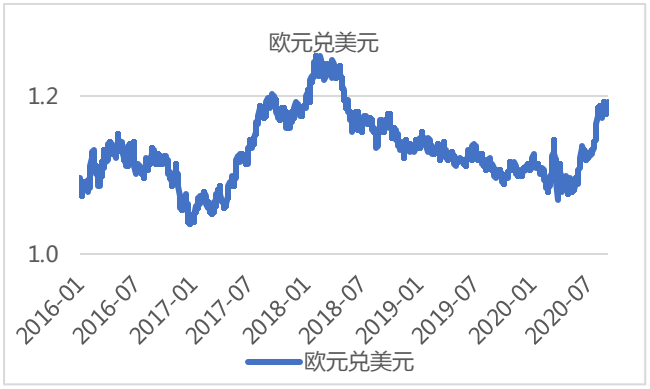
图 37 (美元兑人民币 USDCNH:即期汇率)



资料来源：Wind，东海证券研究所

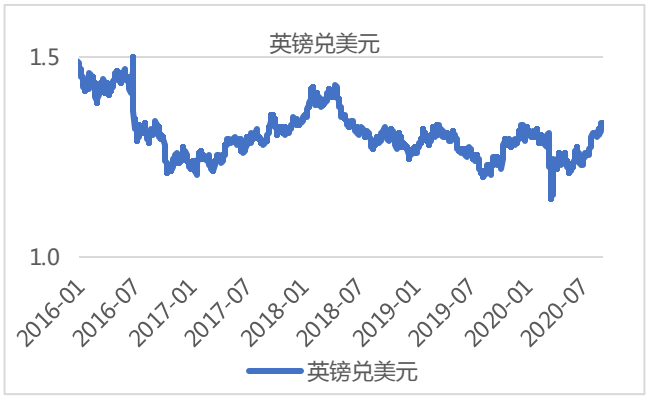
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 38 (欧元兑美元)



资料来源：Wind，东海证券研究所

图 39 (英磅兑美元)



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)

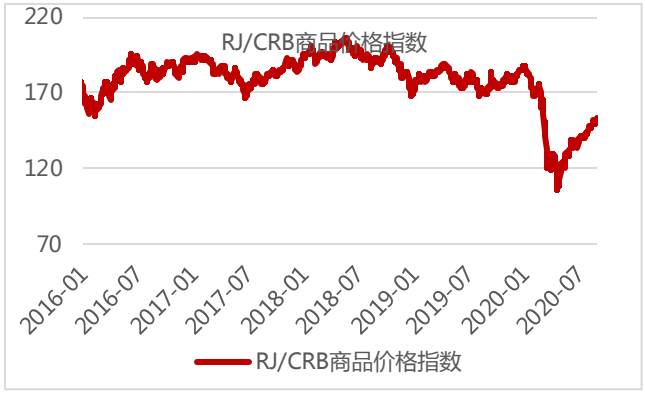


资料来源：Wind，东海证券研究所

7.大宗商品

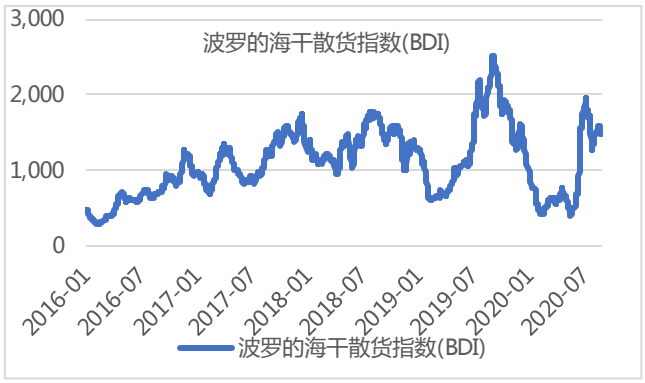
9 月 1 日，COMEX 黄金期货上涨 0.14%，报收 1976.60 美元/盎司。WTI 原油期货上涨 0.42%，报收 43.00 美元/桶。布伦特原油期货上涨 0.44%，报收 45.77 美元/桶。LME 铜 3 个月期货上涨 0.13%，报收 6683 美元/吨。

图 42 (CRB 现货指数)



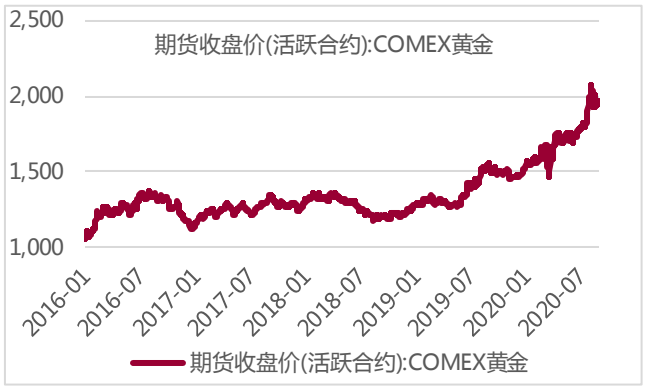
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 43 (波罗的海干散货指数)



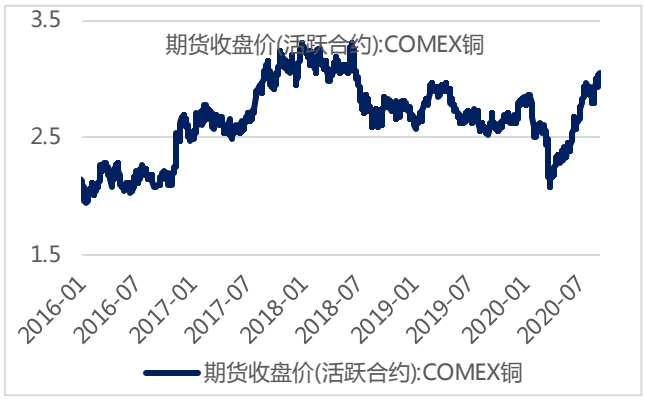
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 44 (COMEX 黄金期货)



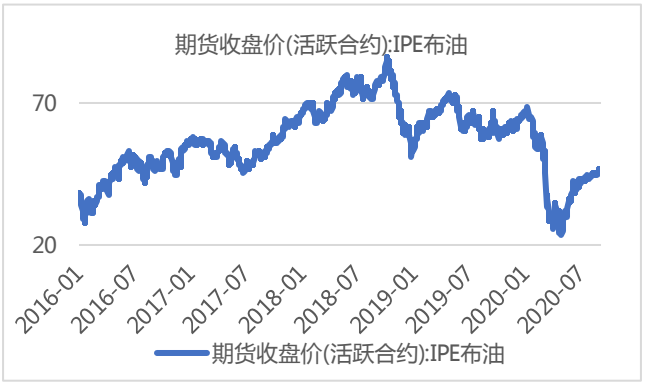
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 45 (COMEX 铜期货收盘价，美元/磅)



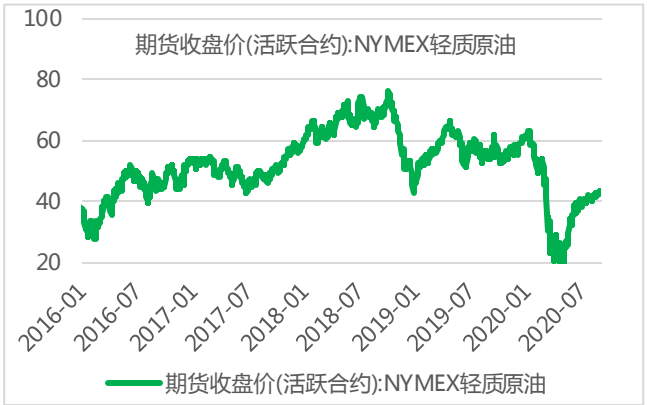
资料来源：Wind，东海证券研究所

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