策略日报：PMI 微降，企业生产经营活动趋向稳定

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：

PMI 微降为 51.0%

8 月份，中国制造业采购经理指数（PMI）为 51.0%，比上月略降 0.1 个百分点，表明制造业总体平稳运行。

非制造业商务活动指数为 55.2%，比上月上升 1.0 个百分点，连续 6 个月位于临界点以上。

综合 PMI 产出指数为 54.5%，比上月上升 0.4 个百分点，表明我国企业生产经营活动继续恢复向好。

新冠疫情

8 月 30 日，全球新冠肺炎累计确诊病例 2544 万例，新增确诊病例 21 万例。其中，新增确诊病例，美国、巴西、印度、南非、俄罗斯分别为 34187 例、16158 例、79457 例、2505 例和 4980 例。

融资资金

8 月 28 日，A 股融资余额 14157.74 亿元，环比增长 12.24 亿元；融资融券余额 14846.91 亿元，环比增长 31.39 亿元。融资余额减融券余额 13468.56 亿元，环比减少 6.92 亿元。

陆股通、港股通

8 月 31 日，陆股通当日净卖出 80.26 亿元，其中买入 657.07 亿元，卖出 737.33 亿元，累计净买入 11199.91 亿元。港股通当日净买入 48.92 亿港元，其中买入 171.89 亿港元，卖出 122.96 亿港元，累计净买入 14872.22 亿港元。

货币市场

8 月 31 日，上海银行间同业拆放利率 SHIBOR 隔夜利率为 1.7660%，上涨 42.10BP，SHIBOR 一周为 2.2280%，下跌 0.70BP。存款类机构质押式回购加权利率隔夜为 1.7943%，上涨 44.77BP，一周为 2.2468%，上涨 2.38BP。中债国债到期收益率 10 年期为 3.0177%，下跌 4.95BP。

海外股市

8 月 31 日，道琼斯工业平均指数报收 28430.05 点，下跌 0.78%；标普 500 指数报收 3500.31 点，下跌 0.22%；纳斯达克指数报收 11775.46 点，上涨 0.68%。欧洲股市，法国 CAC 指数报收 4947.22 点，下跌 1.11%；德国 DAX 指数报收 12945.38 点，下跌 0.67%；英国富时 100 指数休市。亚太市场方面，日经指数报收 23139.76 点，上涨 1.12%；恒生指数报收 25177.05 点，下跌 0.96%。

外汇汇率

8 月 31 日，美元指数下跌 0.12%，报收 92.1745。欧元兑美元上涨 0.26%，报收 1.1937。美元兑日元上涨 0.51%，报收 105.9050。英镑兑美元上涨 0.14%，报收 1.3372。人民币兑美元即期汇率报收 6.8535，升值 0.17%。离岸人民币兑美元即期汇率报收 6.8479，升值 0.42%。人民币兑美元中间价报收 6.8605，升值 0.42%。

黄金、原油

8 月 31 日，COMEX 黄金期货上涨 0.07%，报收 1973.90 美元/盎司。WTI 原油期货下跌 0.26%，报收 42.82 美元/桶。布伦特原油期货下跌 0.81%，报收 45.57 美元/桶。COMEX 铜期货上涨 0.73%，报收 3.0520 美元/磅。LME 铜 3 个月期货下跌 0.00%，报收 0 美元/吨。

正文目录

1. 宏观要点 5
1.1. PMI 微降为 51.0%，企业生产经营活动趋向稳定 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 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) 5
图 2 (主要国家新增确诊病例数排名，例) 5
图 3(主要国家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(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 (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 (融资余额与融券余额之差，亿元) 8
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 (港股通沪市、深市当日净买入金额，亿港元) 10
图 19 (港股通沪市、深市净买入金额累计，亿港元) 10
图 20 (SHIBOR：隔夜) 10
图 21 (SHIBOR：一周) 10
图 22 (存款类机构质押式回购加权利率:1 天) 11
图 23 (存款类机构质押式回购加权利率:7 天) 11
图 24 (中债国债到期收益率 10 年期，%) 11
图 25 (中债国债到期收益率 1 年期，%) 11
图 26 (美国道琼斯工业平均指数) 12
图 27 (美国标准普尔 500 指数) 12
图 28 (美国纳斯达克综合指数) 12
图 29 (伦敦金融时报 100 指数) 12
图 30 (法兰克福 DAX 指数) 12
图 31 (巴黎 CACA40 指数) 12
图 32 (恒生指数) 13

图 33 (东京日经 225 指数)..... 13
图 34 (美元指数，1973 年=100)..... 13
图 35 (美元兑人民币：中间价)..... 13
图 36 (美元兑人民币：即期汇率)..... 13
图 37 (美元兑人民币 USDCNH:即期汇率)..... 13
图 38 (欧元兑美元)..... 14
图 39 (英磅兑美元)..... 14
图 40 (美元兑日元)..... 14
图 41 (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.PMI 微降为 51.0%，企业生产经营活动趋向稳定

8 月份，中国制造业采购经理指数（PMI）为 51.0%，比上月略降 0.1 个百分点，表明制造业总体平稳运行。

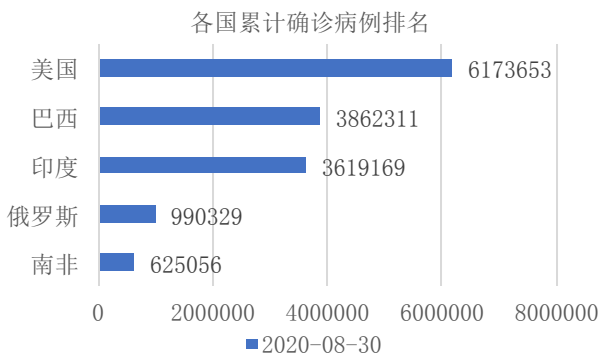
非制造业商务活动指数为 55.2%，比上月上升 1.0 个百分点，连续 6 个月位于临界点以上。

综合 PMI 产出指数为 54.5%，比上月上升 0.4 个百分点，表明我国企业生产经营活动继续恢复向好。

2.国内外疫情发展趋势

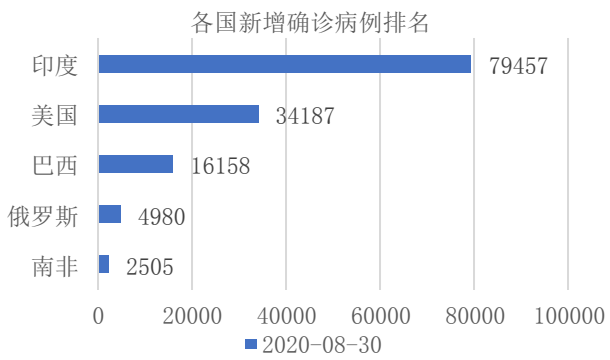
8 月 30 日，全球新冠肺炎累计确诊病例 2544 万例，新增确诊病例 21 万例。其中，新增确诊病例，美国、巴西、印度、南非、俄罗斯分别为 34187 例、16158 例、79457 例、2505 例和 4980 例。

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

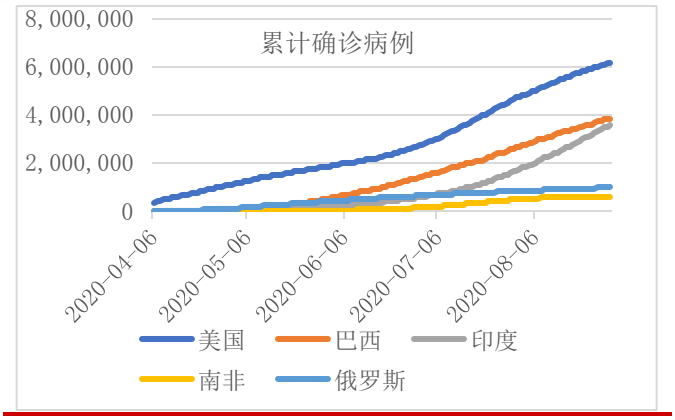
图 2 (主要国家新增确诊病例数排名，例)



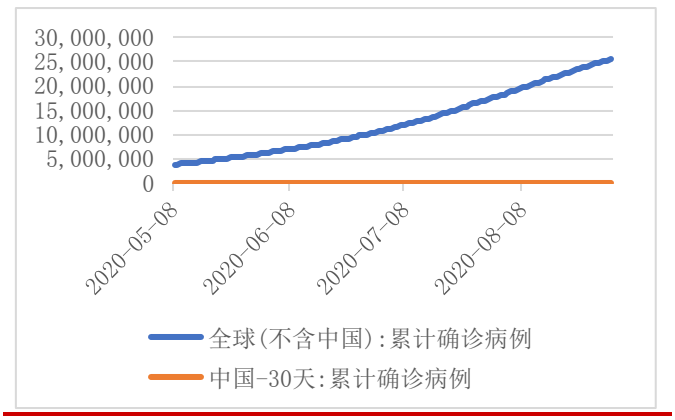
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 3(主要国家累计确诊病例发展趋势，例)

图 4 (中国与海外累计确诊病例趋势，例)

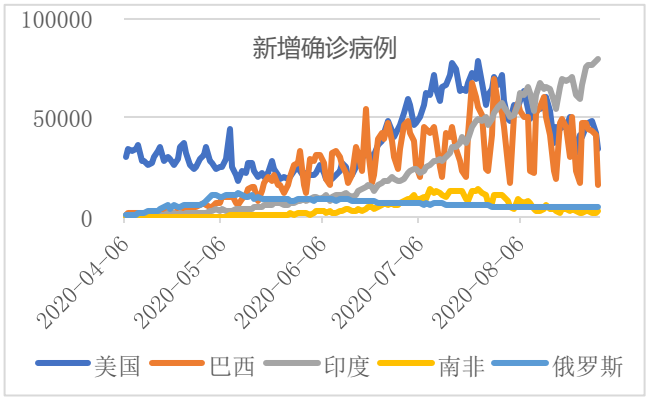


资料来源：Wind，东海证券研究所



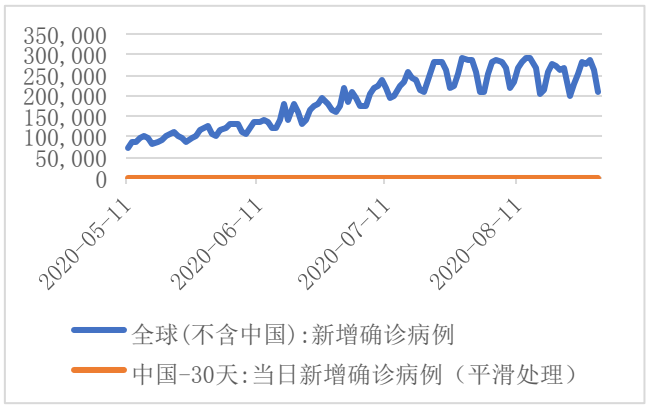
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 5(主要国家当日新增病例趋势，例)



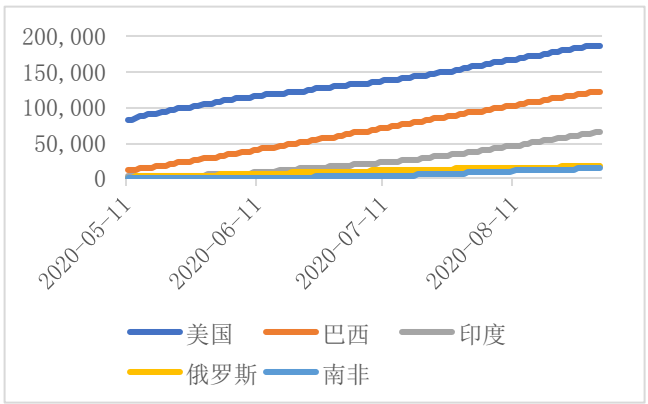
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 6(中国与海外当日新增病例趋势，例)



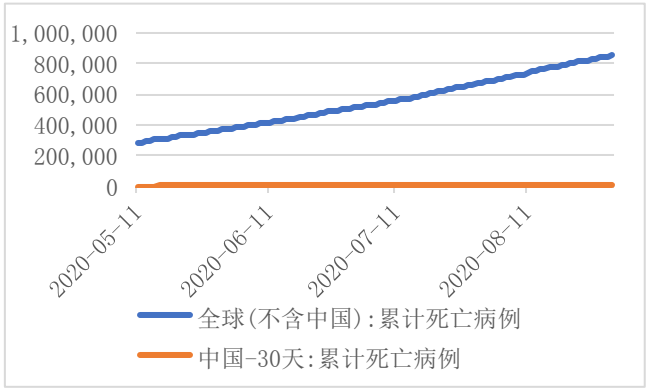
资料来源：Wind，东海证券研究所

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

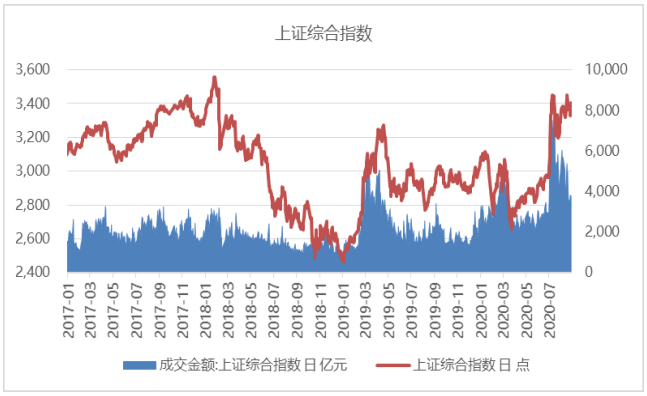
3.A 股市场

大盘昨日早盘高开高走，一度涨近 40 点，但午后却失去涨幅快速回落，收盘下跌 8 点，跌幅 0.24%，收于 3395 点。量能明显放大，大单资金再度呈现净流出，全天净流出金额超 71 亿元。指数震荡中分钟线指标有所走弱，日线尚未修复，短线或延续震荡整理。

从板块上看，收红板块占比 57%。其中，语音技术概念、造纸、数字货币等板块涨幅居前。而港口航运、大豆、丙烯酸等板块跌幅居前。收红个股占比 42%，未及半数。涨超 9%的个股高达 70 只，跌超 9%的个股 10。昨日板块个股呈现震荡分化。

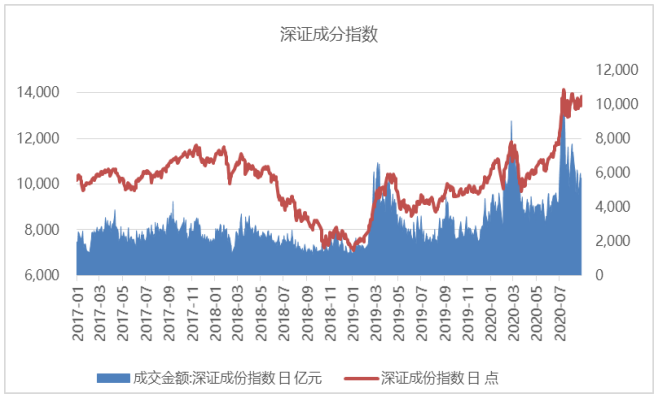
从大盘走势看，大盘指数在做多力量努力下再度回到楔形形态内，昨日指数没有乘胜追击，而是回落震荡，但仍属形态内震荡。指数震荡中，15 分钟 MACD 死叉，中小板、创业板 30 分钟 MACD 死叉，若大盘指数 30 分钟线 MACD 也呈死叉的话，指数仍有回落试探 30 日均线支撑的可能。

图 9 (上证综合指数及成交量，点，亿元)



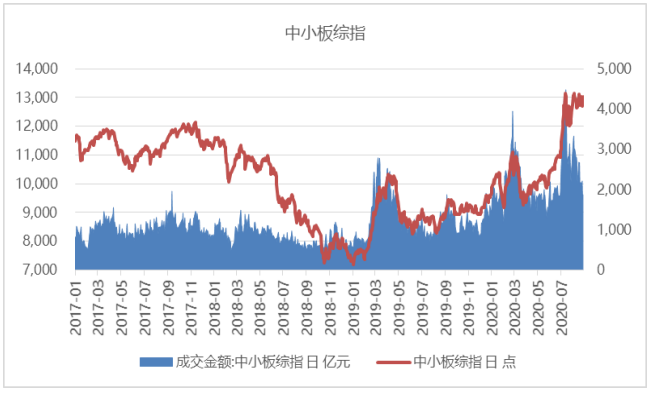
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 10 (深证成分指数及成交量，点，亿元)



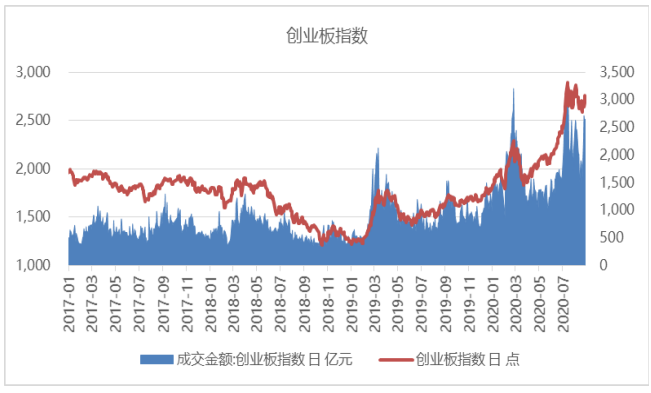
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 11 (中小板综指，点，亿元)



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（%）
黄金	3.89	旅游综合 II	-4.84
农业综合 II	2.38	机场 II	-2.89
地面兵装	2.33	生物制品 II	-1.96
农产品加工	1.82	保险	-1.82
造纸 II	1.76	电气自动化设备	-1.68

资料来源：Wind，东海证券研究所

表 2 A 股市场涨跌幅前五

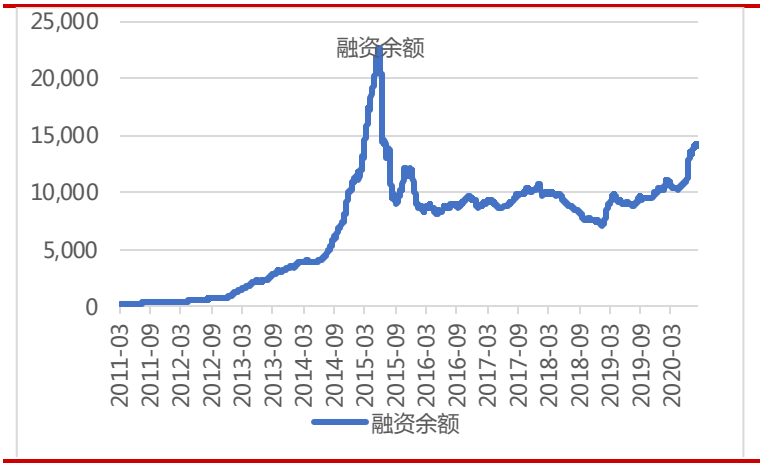
A股市场涨幅前五				
股票	收盘价（元）	涨跌幅（%）		
		1日	5日	年初至今
汇金股份	22.66	20.02	21.76	175.67
银邦股份	5.95	19.96	36.78	86.52
石头科技	465	16.83	11.27	-7.02
易天股份	56.18	15.31	5.03	81.81
汉威科技	19.61	13.55	4.42	19.87
A股市场跌幅前五				
股票	收盘价（元）	涨跌幅（%）		
		1日	5日	年初至今
千山退	0.52	-10.34	-34.18	-86.35
中源家居	26.9	-10.00	-19.99	6.75
电光科技	14.78	-9.99	5.42	82.47
西藏旅游	11.82	-9.98	-10.66	24.68
西水股份	7.59	-9.96	-20.61	-15.57

资料来源：Wind，东海证券研究所

4.市场资金情况

8月28日，A股融资余额14157.74亿元，环比增长12.24亿元；融资融券余额14846.91亿元，环比增长31.39亿元。融资余额减融券余额13468.56亿元，环比减少6.92亿元。

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)

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

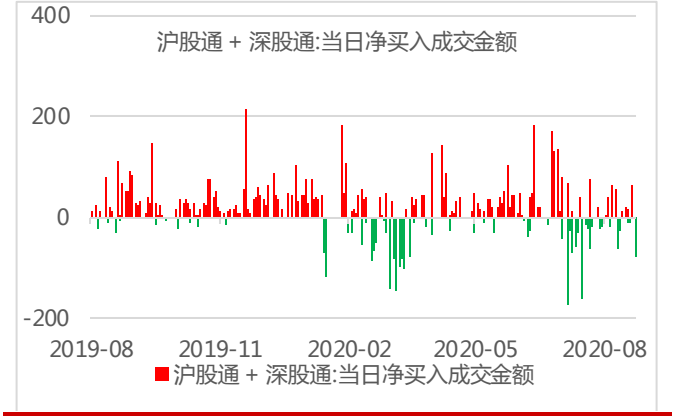


资料来源：Wind，东海证券研究所

4.1.沪港通、深港通

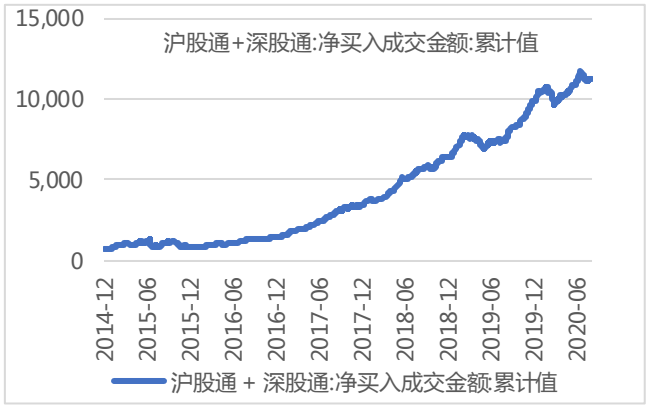
8 月 31 日，陆股通当日净卖出 80.26 亿元，其中买入 657.07 亿元，卖出 737.33 亿元，累计净买入 11199.91 亿元。港股通当日净买入 48.92 亿港元，其中买入 171.89 亿港元，卖出 122.96 亿港元，累计净买入 14872.22 亿港元。

图 16 (沪股通深股通当日净买入成交金额，亿元)



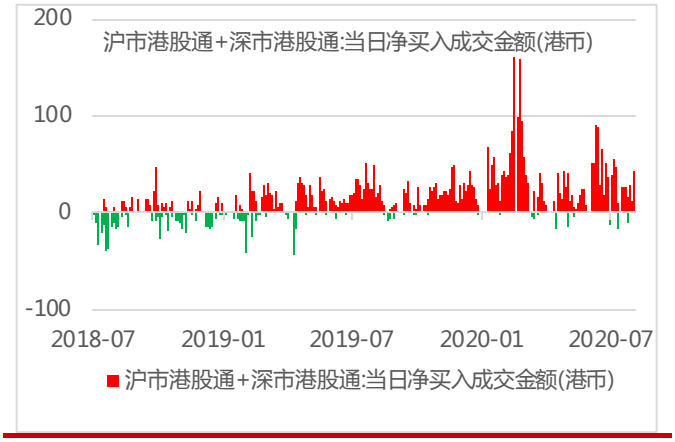
资料来源：Wind，东海证券研究所

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 (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)

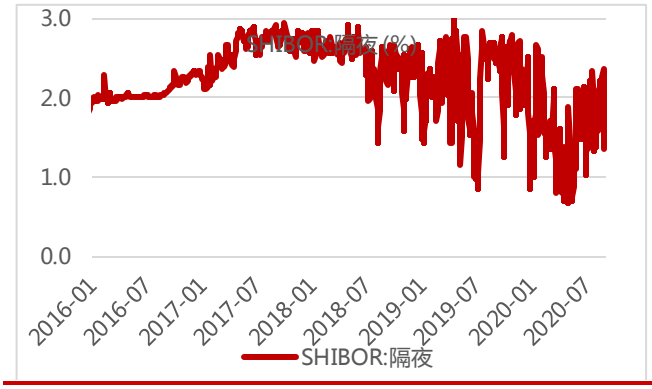


资料来源：Wind，东海证券研究所

4.2.利率情况

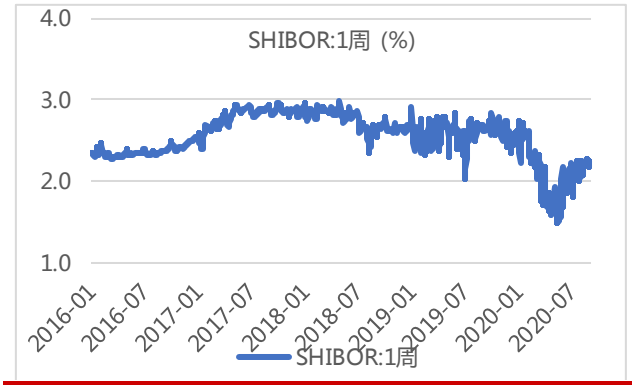
8 月 31 日，上海银行间同业拆放利率 SHIBOR 隔夜利率为 1.7660%，上涨 42.10BP，SHIBOR 一周为 2.2280%，下跌 0.70BP。存款类机构质押式回购加权利率隔夜为 1.7943%，上涨 44.77BP，一周为 2.2468%，上涨 2.38BP。中债国债到期收益率 10 年期为 3.0177%，下跌 4.95BP。

图 20 (SHIBOR：隔夜)



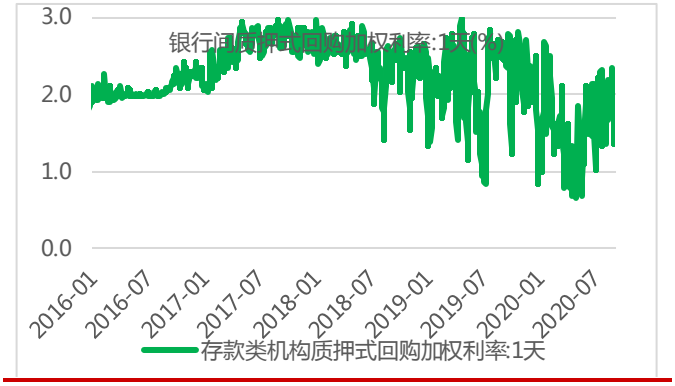
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 21 (SHIBOR：一周)



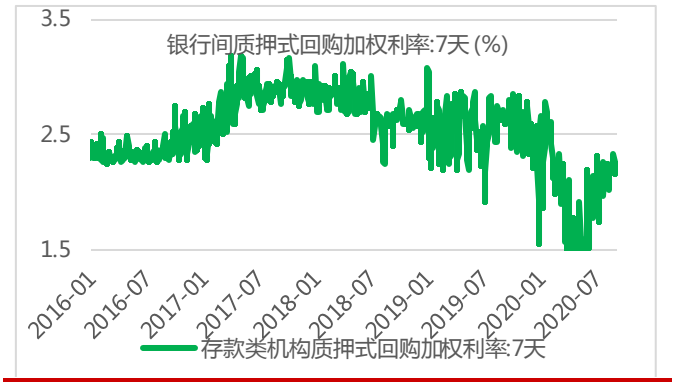
资料来源：Wind，东海证券研究所

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，%)

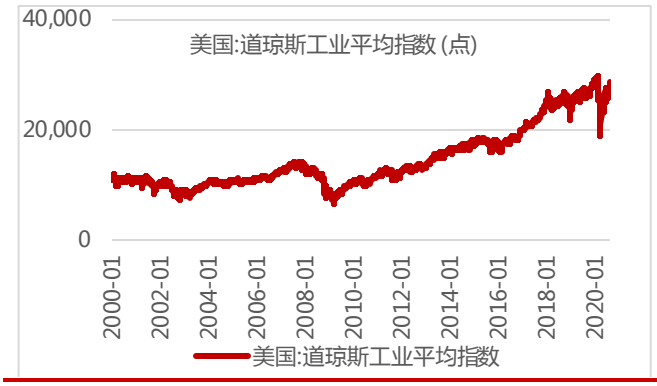


资料来源：Wind，东海证券研究所

5.海外市场

8 月 31 日，道琼斯工业平均指数报收 28430.05 点，下跌 0.78%；标普 500 指数报收 3500.31 点，下跌 0.22%；纳斯达克指数报收 11775.46 点，上涨 0.68%。欧洲股市，法国 CAC 指数报收 4947.22 点，下跌 1.11%；德国 DAX 指数报收 12945.38 点，下跌 0.67%；英国富时 100 指数休市。亚太市场方面，日经指数报收 23139.76 点，上涨 1.12%；恒生指数报收 25177.05 点，下跌 0.96%。

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)



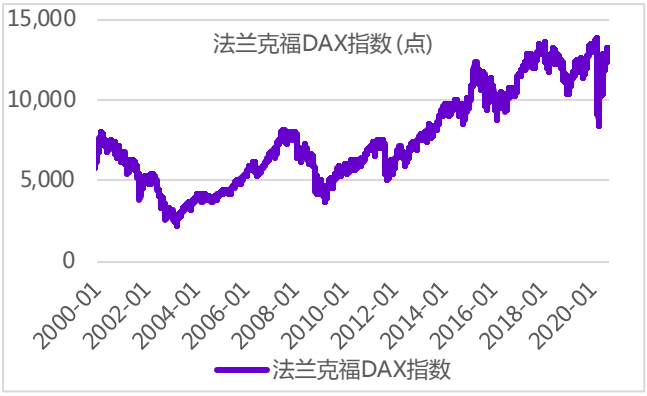
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 29 (伦敦金融时报 100 指数)



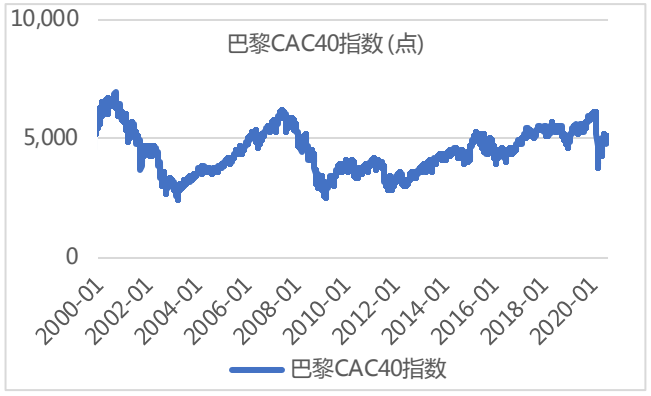
资料来源：Wind，东海证券研究所

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

8 月 31 日，美元指数下跌 0.12%，报收 92.1745。欧元兑美元上涨 0.26%，报收 1.1937。美元兑日元上涨 0.51%，报收 105.9050。英镑兑美元上涨 0.14%，报收 1.3372。人民币兑美元即期汇率报收 6.8535，升值 0.17%。离岸人民币兑美元即期汇率报收 6.8479，升值 0.42%。人民币兑美元中间价报收 6.8605，升值 0.42%。

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)

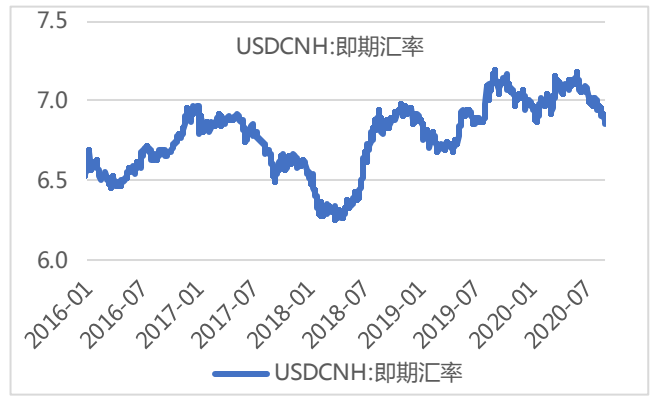


资料来源：Wind，东海证券研究所

图 36 (美元兑人民币：即期汇率)



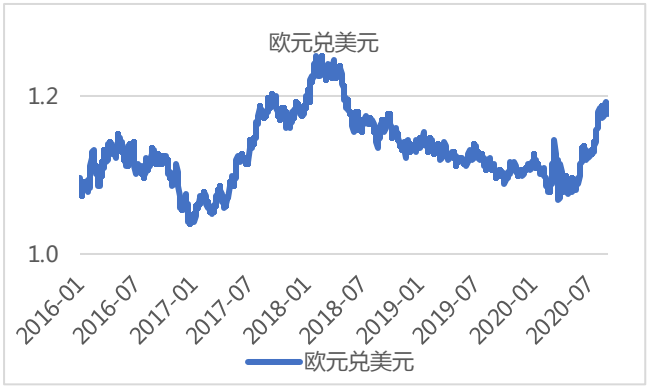
图 37 (美元兑人民币 USDCNH:即期汇率)



资料来源：Wind，东海证券研究所

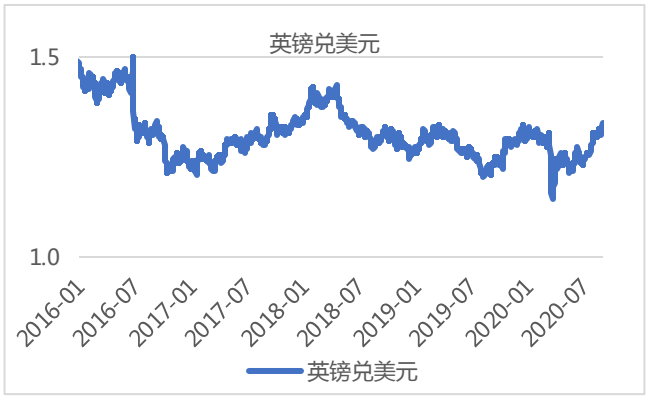
资料来源：Wind，东海证券研究所

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)

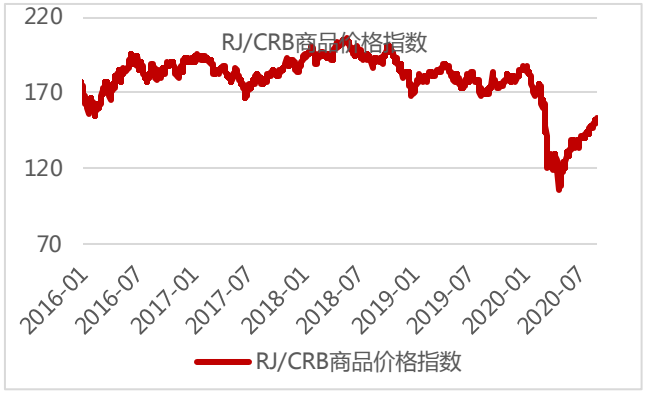


资料来源：Wind，东海证券研究所

7.大宗商品

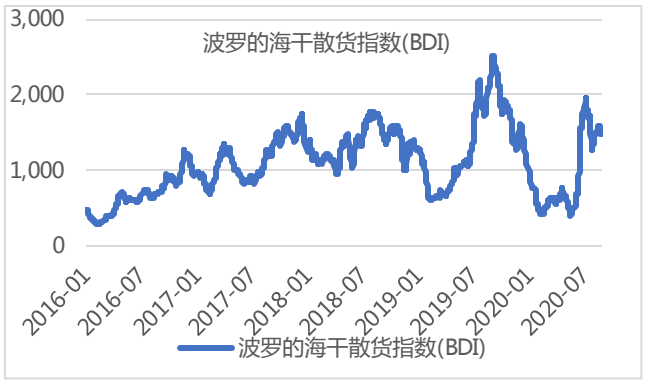
8 月 31 日，COMEX 黄金期货上涨 0.07%，报收 1973.90 美元/盎司。WTI 原油期货下跌 0.26%，报收 42.82 美元/桶。布伦特原油期货下跌 0.81%，报收 45.57 美元/桶。COMEX 铜期货上涨 0.73%，报收 3.0520 美元/磅。LME 铜 3 个月期货下跌 0.00%，报收 0 美元/吨。

图 42 (CRB 现货指数)



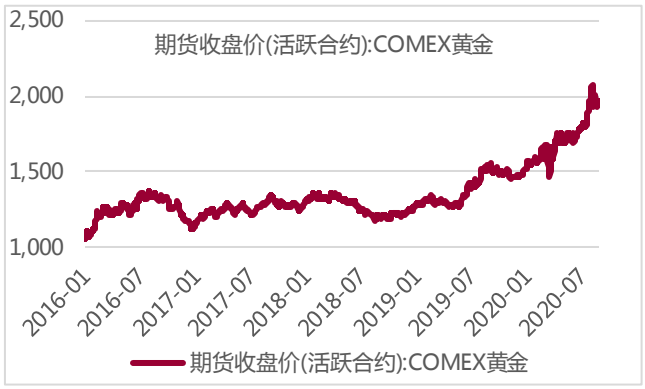
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 43 (波罗的海干散货指数)



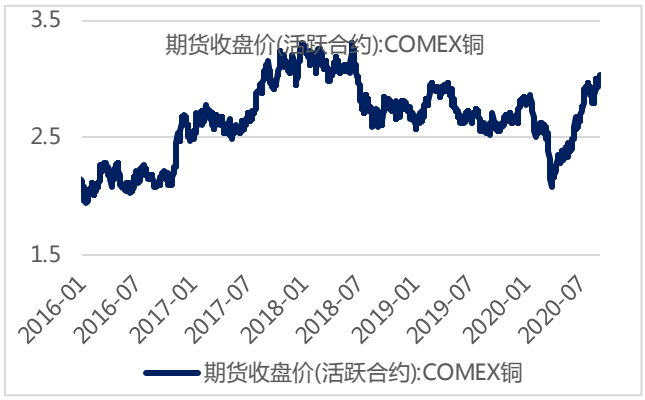
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 44 (COMEX 黄金期货)



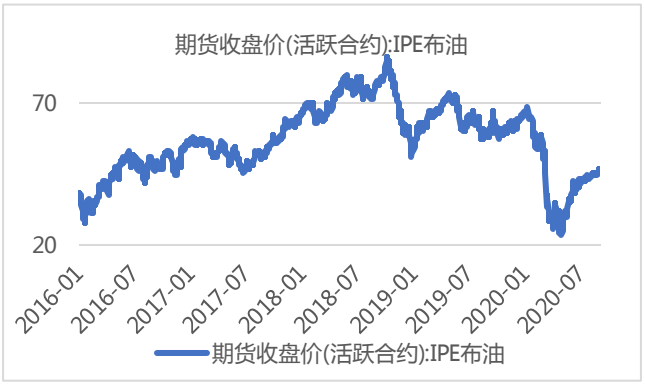
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 45 (COMEX 铜期货收盘价，美元/磅)



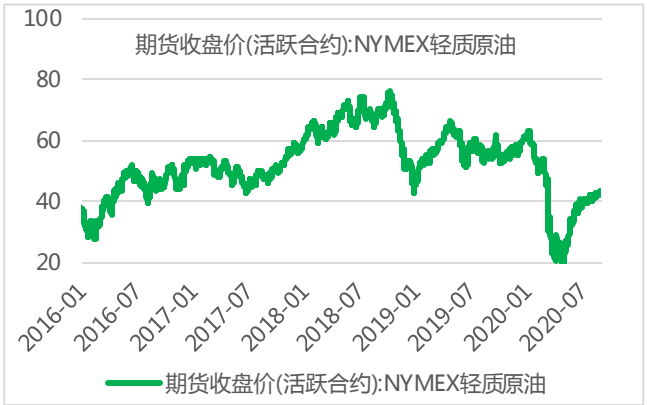
资料来源：Wind，东海证券研究所

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