策略日报：习近平重点提及川藏铁路建设

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：

习近平在中央第七次西藏工作座谈会上重点提及川藏铁路建设

习近平强调，要在巩固脱贫成果方面下更大功夫、想更多办法、给予更多后续帮扶支持，同乡村振兴有效衔接，尤其是同日常生活息息相关的交通设施、就医就学、养老社保等要全覆盖。要围绕川藏铁路建设等项目，推动建设一批重大基础设施、公共服务设施，建设更多团结线、幸福路。

据了解，川藏铁路全长约 1742.39km，东起成都，向西经雅安—康定—昌都—林芝到拉萨。项目总投资 2700 亿元，考虑价差预备费后全线预估算投资总额为 3045 亿元。全线建成通车后，从成都到拉萨的铁路通行时间将从 36 小时缩短到 12 小时左右。

项目建设利多相关的施工企业、水泥企业及民爆企业。

安倍晋三宣布辞去首相职位

安倍晋三当天下午在首相官邸举行的记者会上表示，鉴于自身健康状况，难以继续履行首相职务，将辞去首相职位。

市场认为，安倍经济学及日本央行的超宽松货币政策可能不会继续。东京股市盘中突然跳水，日经指数收跌 1.4%。而日元则在外汇市场上显著升值，截至 8 月 28 日下午 5 点，现货市场 1 美元兑换 105.88 日元。

新冠疫情

8 月 29 日，全球新冠肺炎累计确诊病例 2521 万例，新增确诊病例 25 万例。其中，新增确诊病例，美国、巴西、印度、南非、俄罗斯分别为 42710 例、41350 例、78472 例、2419 例和 4941 例。

融资资金

8 月 27 日，A 股融资余额 14145.50 亿元，环比增长 19.32 亿元；融资融券余额 14815.52 亿元，环比增长 32.37 亿元。融资余额减融券余额 13475.48 亿元，环比增长 6.27 亿元。

陆股通、港股通

8 月 28 日，陆股通当日净买入 64.43 亿元，其中买入 585.54 亿元，卖出 521.11 亿元，累计净买入 11280.17 亿元。港股通当日净买入 42.65 亿港元，其中买入 157.95 亿港元，卖出 115.29 亿港元，累计净买入 14823.30 亿港元。

货币市场

8 月 28 日，上海银行间同业拆放利率 SHIBOR 隔夜利率为 1.3450%，下跌 13.20BP，SHIBOR 一周为 2.2350%，上涨 5.30BP。存款类机构质押式回

购加权利率隔夜为 1.3466%，下跌 10.49BP，一周为 2.2230%，上涨 6.98BP。中债国债到期收益率 10 年期为 3.0672%，上涨 0.73BP。

海外股市

8 月 28 日，道琼斯工业平均指数报收 28653.87 点，上涨 0.57%；标普 500 指数报收 3508.01 点，上涨 0.67%；纳斯达克指数报收 11695.63 点，上涨 0.60%。欧洲股市，法国 CAC 指数报收 5002.94 点，下跌 0.26%；德国 DAX 指数报收 13033.20 点，下跌 0.48%；英国富时 100 指数报收 5963.57 点，下跌 0.61%。亚太市场方面，日经指数报收 22882.65 点，下跌 1.41%；恒生指数报收 25422.06 点，上涨 0.56%。

外汇汇率

8 月 28 日，美元指数下跌 0.78%，报收 92.2833。欧元兑美元上涨 0.71%，报收 1.1906。美元兑日元下跌 1.13%，报收 105.3650。英镑兑美元上涨 1.14%，报收 1.3353。人民币兑美元即期汇率报收 6.8646，升值 0.44%。离岸人民币兑美元即期汇率报收 6.8595，升值 0.42%。人民币兑美元中间价报收 6.8891，升值 0.02%。

黄金、原油

8 月 29 日，COMEX 黄金期货下跌 1.85%，报收 1936.20 美元/盎司。WTI 原油期货上涨 0.21%，报收 43.02 美元/桶。布伦特原油期货下跌 0.63%，报收 45.65 美元/桶。COMEX 铜期货下跌 1.02%，报收 2.9990 美元/磅。LME 铜 3 个月期货下跌 0.76%，报收 6623 美元/吨。

正文目录

1. 宏观要点 5
1.1. 习近平在中央第七次西藏工作座谈会上强调川藏铁路建设 5
1.2. 安倍晋三宣布辞去首相职位 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) 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 (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 9 (融资余额，亿元) 8
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.习近平在中央第七次西藏工作座谈会上强调川藏铁路建设

习近平强调，要在巩固脱贫成果方面下更大功夫、想更多办法、给予更多后续帮扶支持，同乡村振兴有效衔接，尤其是同日常生活息息相关的交通设施、就医就学、养老社保等要全覆盖。要围绕川藏铁路建设等项目，推动建设一批重大基础设施、公共服务设施，建设更多团结线、幸福路。

据了解，川藏铁路全长约 1742.39km，东起成都，向西经雅安—康定—昌都—林芝到拉萨。项目总投资 2700 亿元，考虑价差预备费后全线预估算投资总额为 3045 亿元。全线建成通车后，从成都到拉萨的铁路通行时间将从 36 小时缩短到 12 小时左右。

项目建设利多相关的施工企业、水泥企业及民爆企业。

1.2.安倍晋三宣布辞去首相职位

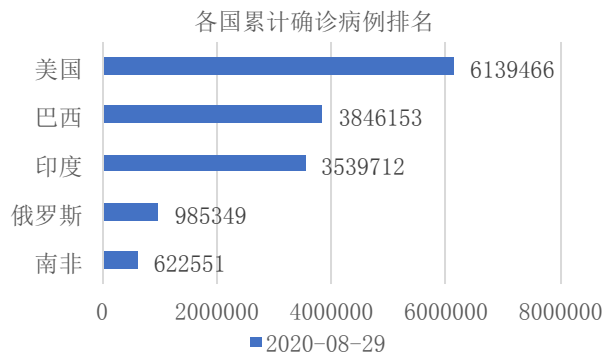
安倍晋三当天下午在首相官邸举行的记者会上表示，鉴于自身健康状况，难以继续履行首相职务，将辞去首相职位。

市场认为，安倍经济学及日本央行的超宽松货币政策可能不会继续。东京股市盘中突然跳水，日经指数收跌 1.4%。而日元则在外汇市场上显著升值，截至 8 月 28 日下午 5 点，现货市场 1 美元兑换 105.88 日元。

2.国内外疫情发展趋势

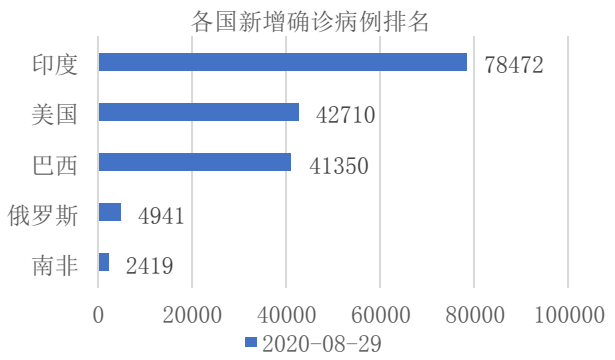
8 月 29 日，全球新冠肺炎累计确诊病例 2521 万例，新增确诊病例 25 万例。其中，新增确诊病例，美国、巴西、印度、南非、俄罗斯分别为 42710 例、41350 例、78472 例、2419 例和 4941 例。

图 1(主要国家累计确诊病例数排名，例)



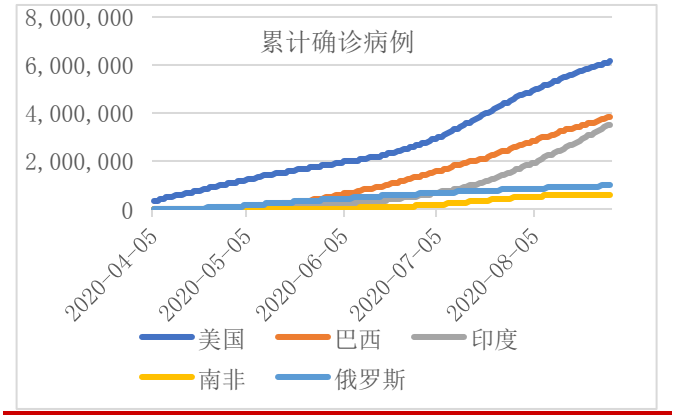
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 2 (主要国家新增确诊病例数排名，例)



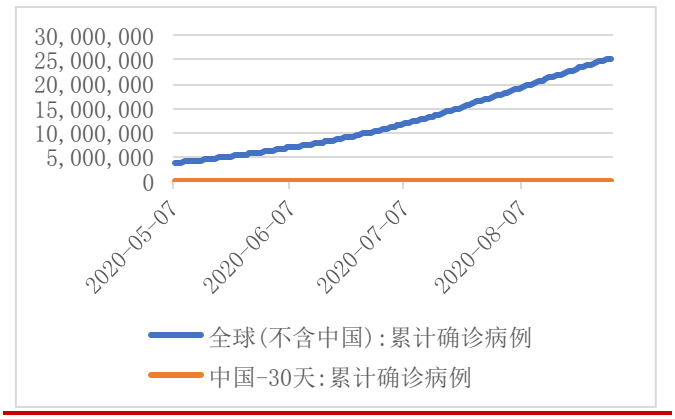
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 3(主要国家累计确诊病例发展趋势，例)



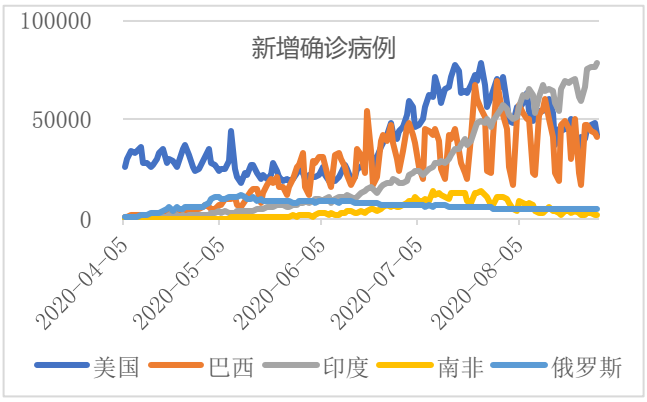
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 4 (中国与海外累计确诊病例趋势，例)



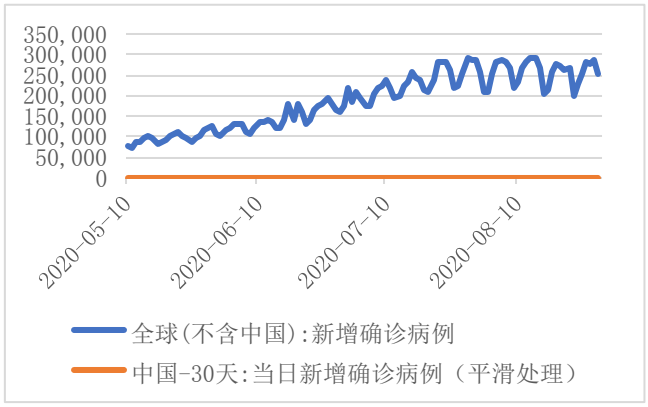
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 5(主要国家当日新增病例趋势，例)



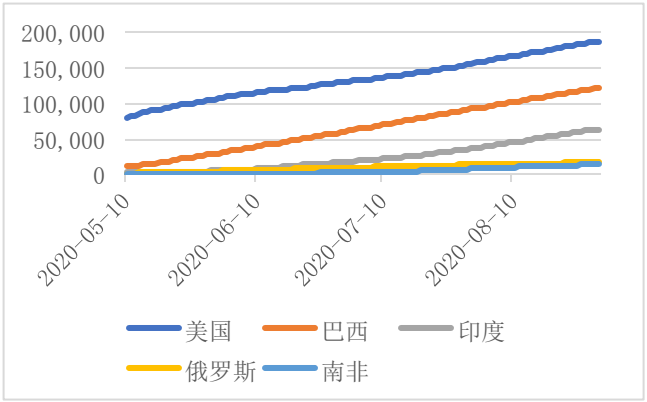
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 6(中国与海外当日新增病例趋势，例)



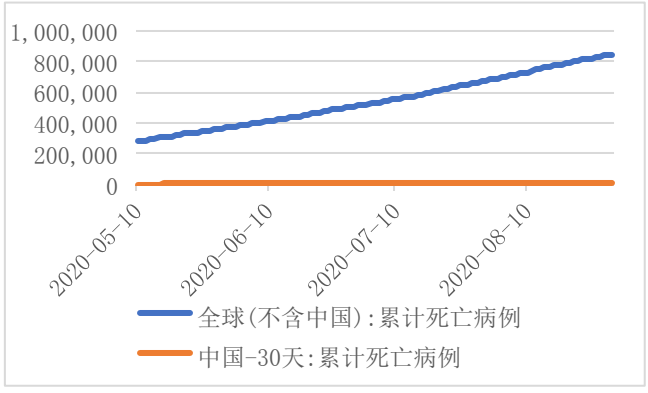
资料来源：Wind，东海证券研究所

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

大盘上交易日经过一上午的震荡，午后快速拉升，收盘大涨了 53 点，涨幅 1.6%，收于 3403 点。量能明显放大，大单资金大幅涌入超 55 亿元。指数在即将下破重要支撑位的

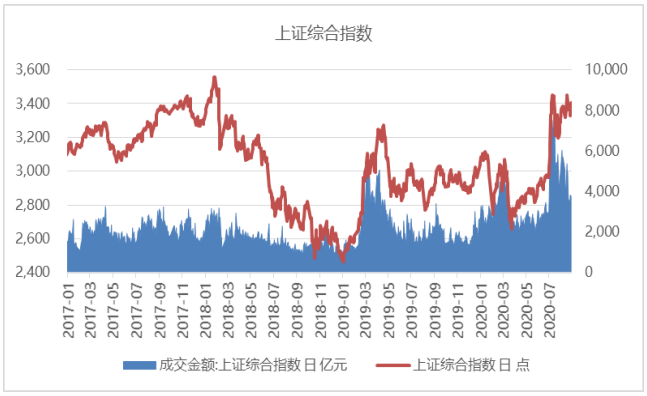
危机关头，再次获得大单资金驰援，再次脱离危机。目前分钟线指标明显修复，指数或仍有震荡盘升动能。

从板块上看，收红板块占比高达 91%。其中，中船系卷土重来，大涨第一。白酒、芬太尼、超级品牌、证券、国防军工等板块均涨幅居前。而注册制次新股回落第一，环保工程、染料等板块逆市调整居前。新零售、超级品牌、证券、银行、民营医院等板块明显得到大单资金介入。收红个股占比 69%，超过三分之二。涨超 9%的个股 65 只，跌超 9%的个股 31 只。注册制次新股差强人意。但板块个股总体活跃向上。

从大盘指数来看，大盘指数之前 30 日均线与前期楔形下轨支撑位双双破位。但做多力量危机中再度奋起，再度收复失地。上交易日指数再次得到量能资金流驰援，30、60 分钟线 MACD 金叉向好，指数目前仍有震荡盘升动能，但是量能略有不济，今日仍需进一步补充。

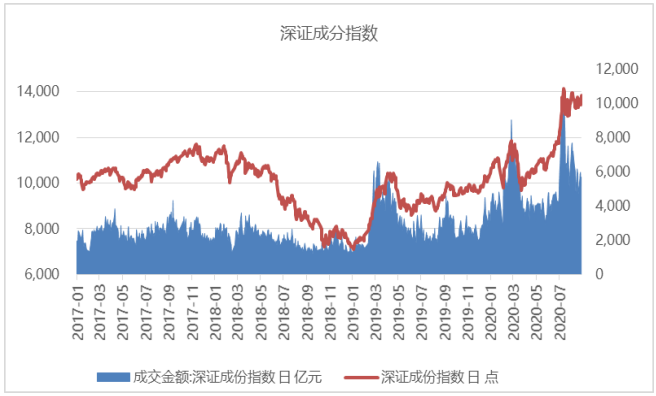
指数从危机中再次回到楔形形态内。我们说楔形形态顶端震幅收窄，面临选择方向。指数回到形态内，上方前期高点 3456 点再次回到视线，大盘指数是否会乘胜向上挑战前期高点，是否会从楔形顶部向上突破，能否把较长周期比如日线指标修复，仍需量能资金流的持续支持。

图 9 (上证综合指数及成交量，点，亿元)



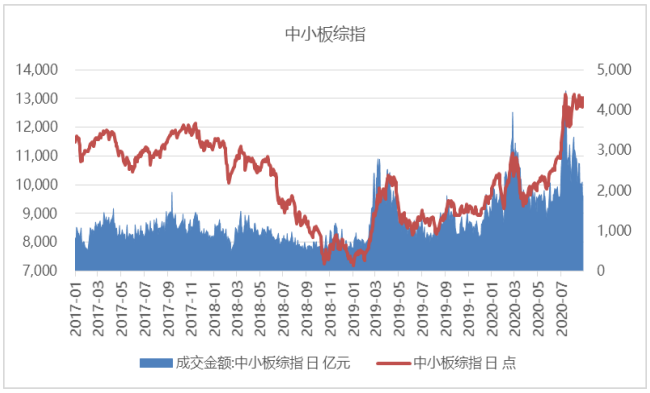
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 10 (深证成分指数及成交量，点，亿元)



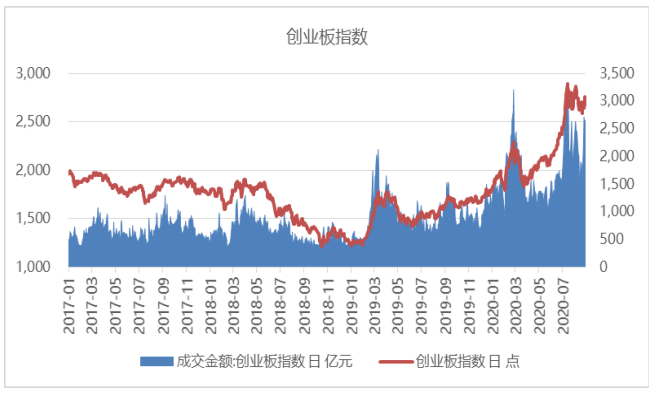
资料来源：Wind，东海证券研究所

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（%）
旅游综合 II	7.34	电机	-1.50
物流 II	3.76	环保工程及服务	-1.02
医药商业 II	3.71	园林工程	-0.94
食品加工	3.64	塑料 II	-0.78
生物制品 II	3.55	水务 II	-0.42

资料来源：Wind，东海证券研究所

表 2 A 股市场涨跌幅前五

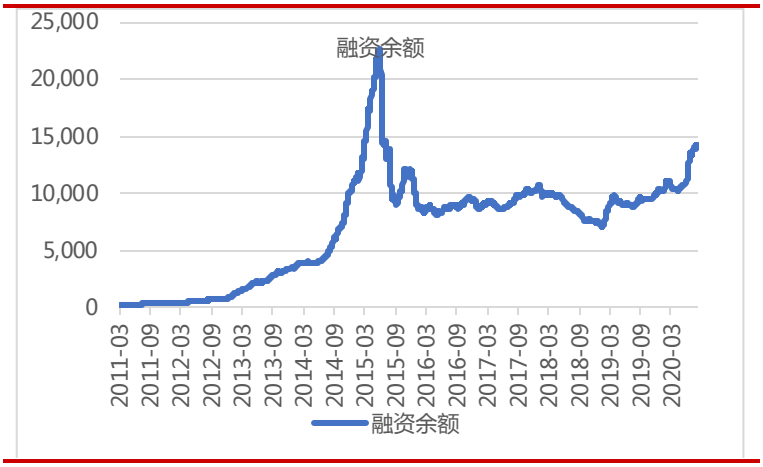
A 股市场涨幅前五				
股票	收盘价（元）	涨跌幅（%）		
		1 日	5 日	年初至今
泰胜风能	6.71	20.04	35.56	38.07
乐歌股份	90.54	20.00	12.47	282.51
宣亚国际	46.56	20.00	21.53	172.76
江龙船艇	17.76	20.00	28.42	38.32
双林股份	9.13	19.97	49.43	52.68
A 股市场跌幅前五				
股票	收盘价（元）	涨跌幅（%）		
		1 日	5 日	年初至今
坚瑞沃能	2.65	-13.96	5.58	35.20
中电环保	7.31	-13.18	28.25	42.77
派生科技	8.58	-11.64	33.02	-4.24
奥福环保	64.14	-11.63	-15.07	76.65
西水股份	8.43	-10.03	-12.00	-6.23

资料来源：Wind，东海证券研究所

4.市场资金情况

8 月 27 日，A 股融资余额 14145.50 亿元，环比增长 19.32 亿元；融资融券余额 14815.52 亿元，环比增长 32.37 亿元。融资余额减融券余额 13475.48 亿元，环比增长 6.27 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)



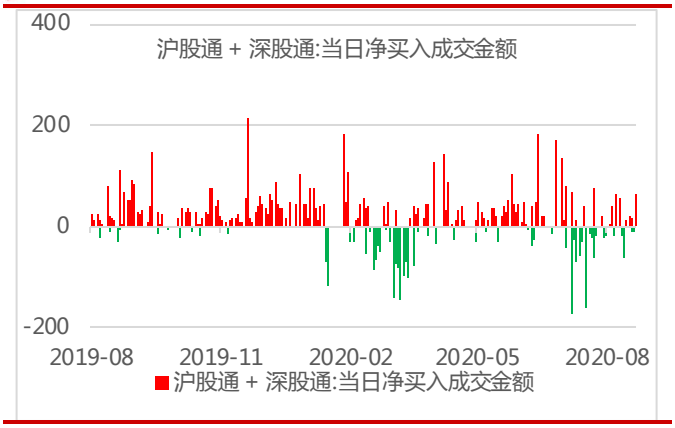
资料来源：Wind，东海证券研究所

4.1.沪港通、深港通

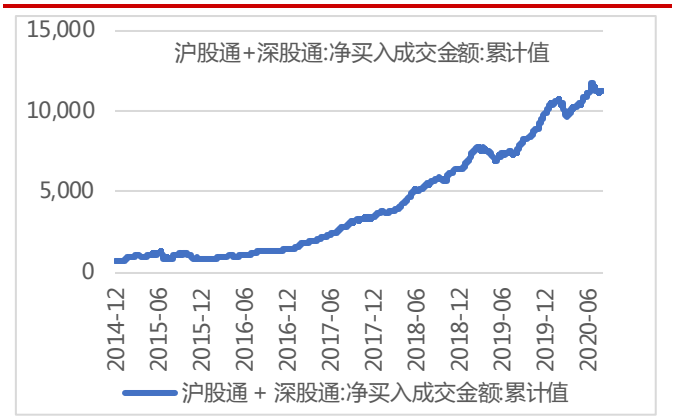
8 月 28 日，陆股通当日净买入 64.43 亿元，其中买入 585.54 亿元，卖出 521.11 亿元，累计净买入 11280.17 亿元。港股通当日净买入 42.65 亿港元，其中买入 157.95 亿港元，卖出 115.29 亿港元，累计净买入 14823.30 亿港元。

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)

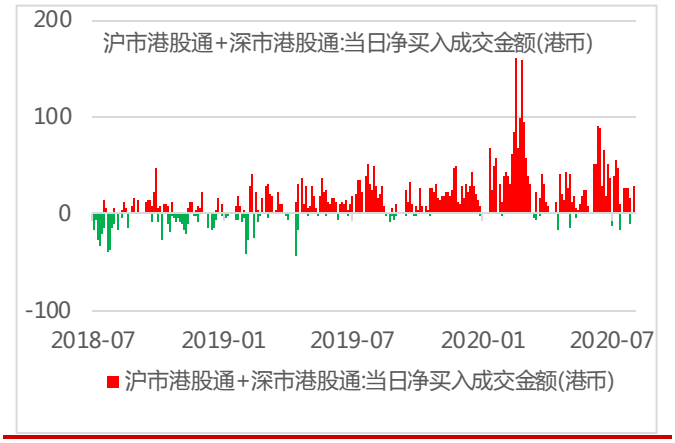


资料来源：Wind，东海证券研究所



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)

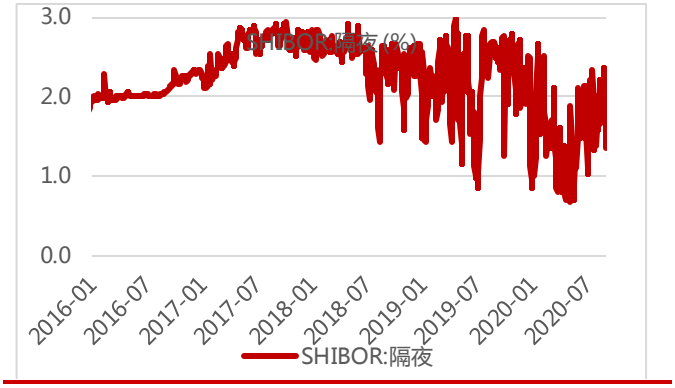


资料来源：Wind，东海证券研究所

4.2.利率情况

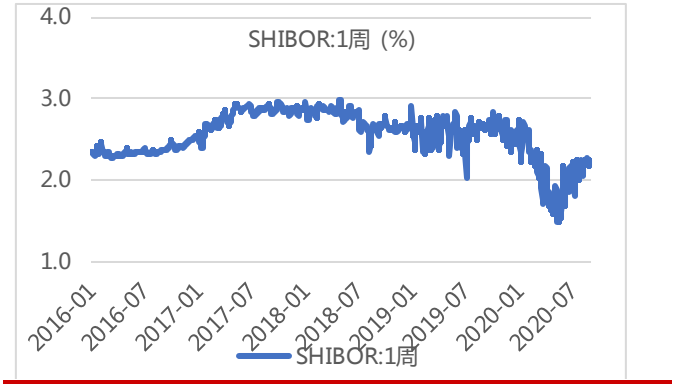
8 月 28 日，上海银行间同业拆放利率 SHIBOR 隔夜利率为 1.3450%，下跌 13.20BP，SHIBOR 一周为 2.2350%，上涨 5.30BP。存款类机构质押式回购加权利率隔夜为 1.3466%，下跌 10.49BP，一周为 2.2230%，上涨 6.98BP。中债国债到期收益率 10 年期为 3.0672%，上涨 0.73BP。

图 20 (SHIBOR：隔夜)



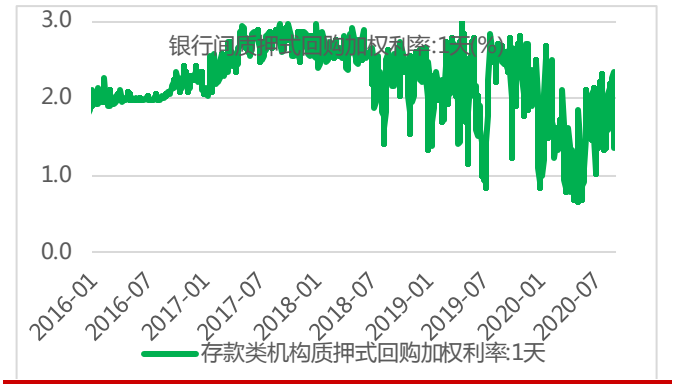
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 21 (SHIBOR：一周)



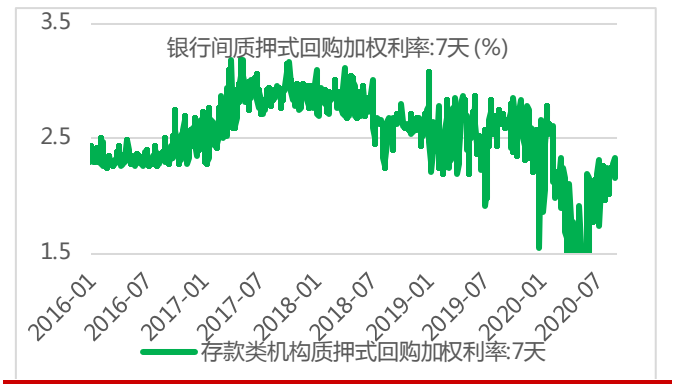
资料来源：Wind，东海证券研究所

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，%)

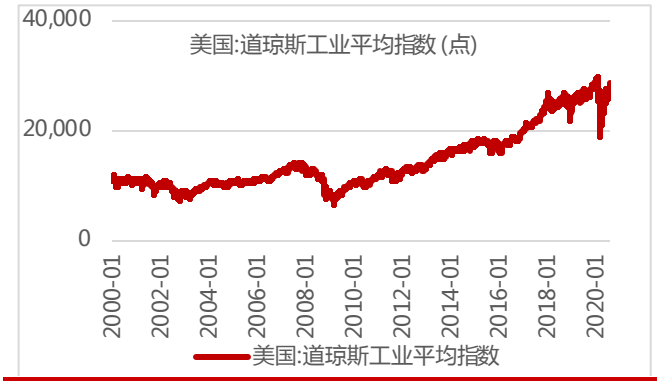


资料来源：Wind，东海证券研究所

5.海外市场

8 月 28 日，道琼斯工业平均指数报收 28653.87 点，上涨 0.57%；标普 500 指数报收 3508.01 点，上涨 0.67%；纳斯达克指数报收 11695.63 点，上涨 0.60%。欧洲股市，法国 CAC 指数报收 5002.94 点，下跌 0.26%；德国 DAX 指数报收 13033.20 点，下跌 0.48%；英国富时 100 指数报收 5963.57 点，下跌 0.61%。亚太市场方面，日经指数报收 22882.65 点，下跌 1.41%；恒生指数报收 25422.06 点，上涨 0.56%。

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)



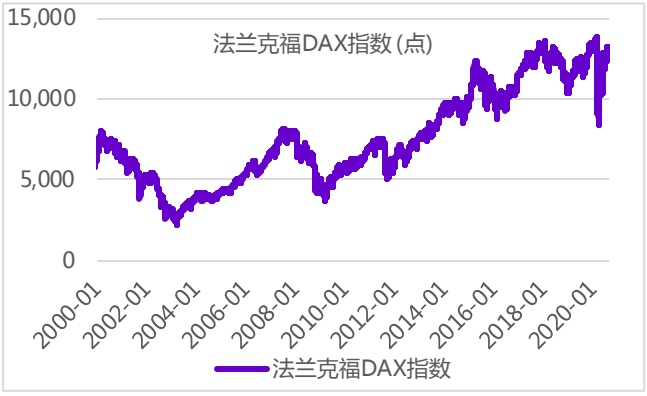
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 29 (伦敦金融时报 100 指数)



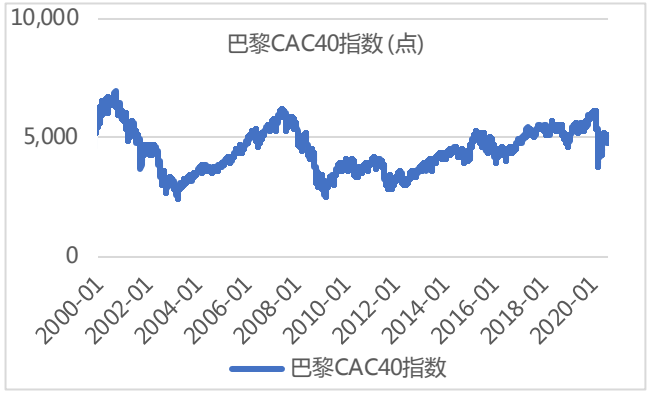
资料来源：Wind，东海证券研究所

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 28 日，美元指数下跌 0.78%，报收 92.2833。欧元兑美元上涨 0.71%，报收 1.1906。美元兑日元下跌 1.13%，报收 105.3650。英镑兑美元上涨 1.14%，报收 1.3353。人民币兑美元即期汇率报收 6.8646，升值 0.44%。离岸人民币兑美元即期汇率报收 6.8595，升值 0.42%。人民币兑美元中间价报收 6.8891，升值 0.02%。

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)

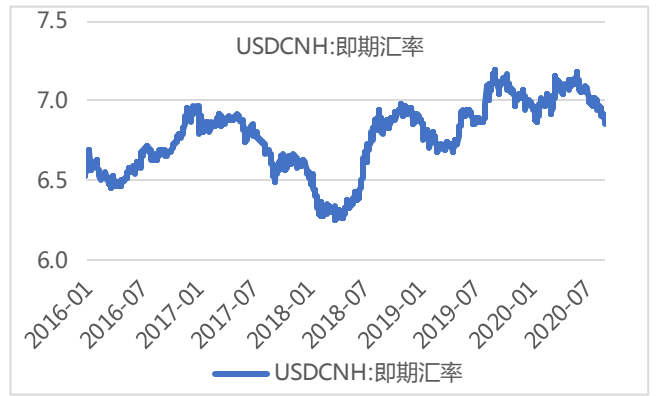


资料来源：Wind，东海证券研究所

图 36 (美元兑人民币：即期汇率)



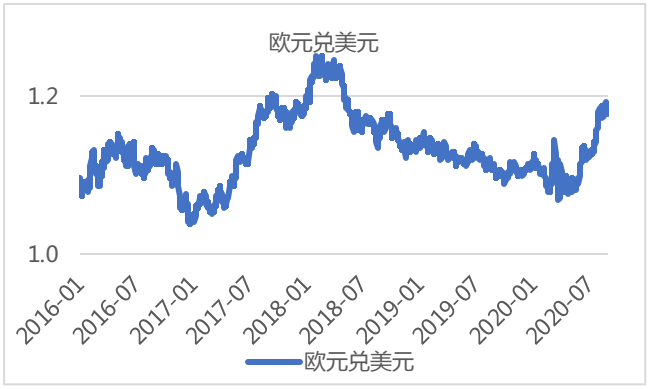
图 37 (美元兑人民币 USDCNH:即期汇率)



资料来源：Wind，东海证券研究所

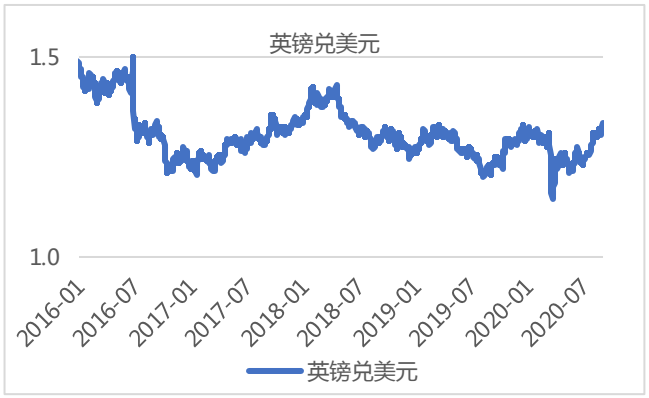
资料来源：Wind，东海证券研究所

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)

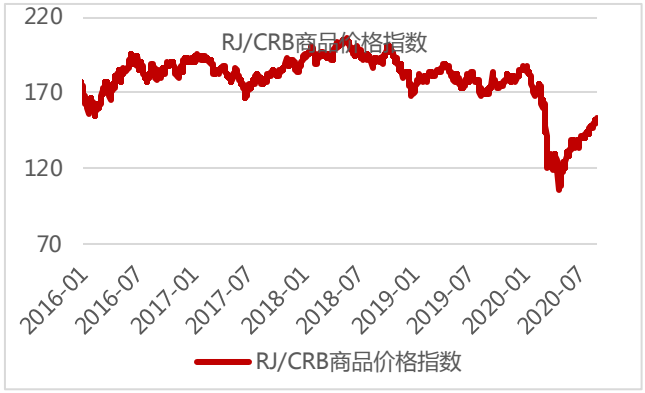


资料来源：Wind，东海证券研究所

7.大宗商品

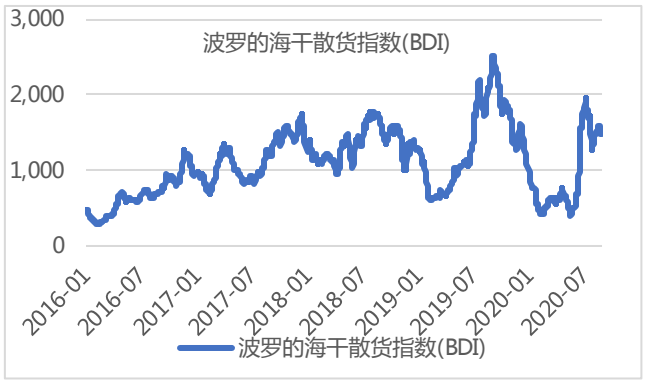
8 月 29 日，COMEX 黄金期货下跌 1.85%，报收 1936.20 美元/盎司。WTI 原油期货上涨 0.21%，报收 43.02 美元/桶。布伦特原油期货下跌 0.63%，报收 45.65 美元/桶。COMEX 铜期货下跌 1.02%，报收 2.9990 美元/磅。LME 铜 3 个月期货下跌 0.76%，报收 6623 美元/吨。

图 42 (CRB 现货指数)



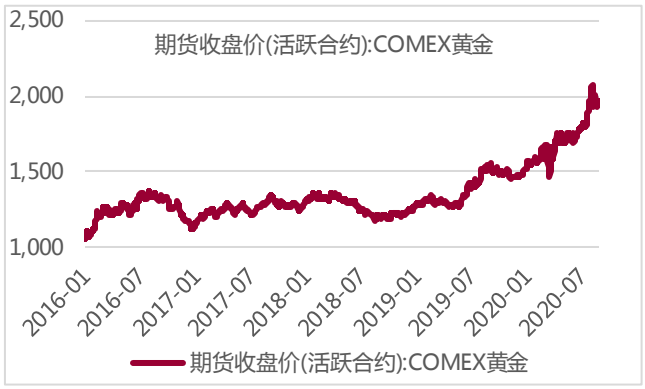
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 43 (波罗的海干散货指数)



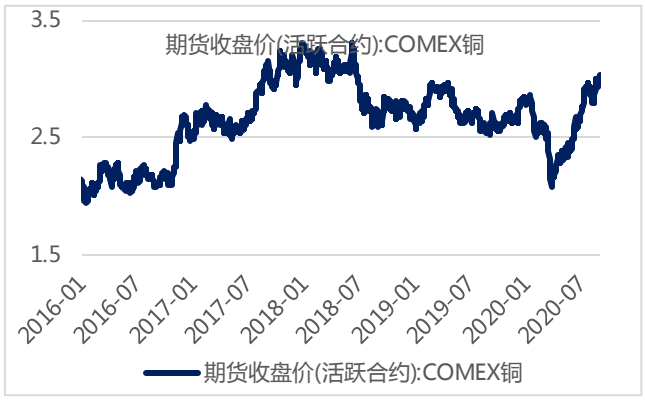
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 44 (COMEX 黄金期货)



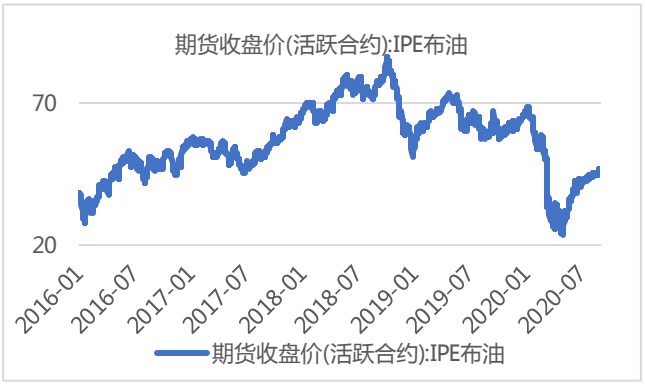
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 45 (COMEX 铜期货收盘价，美元/磅)



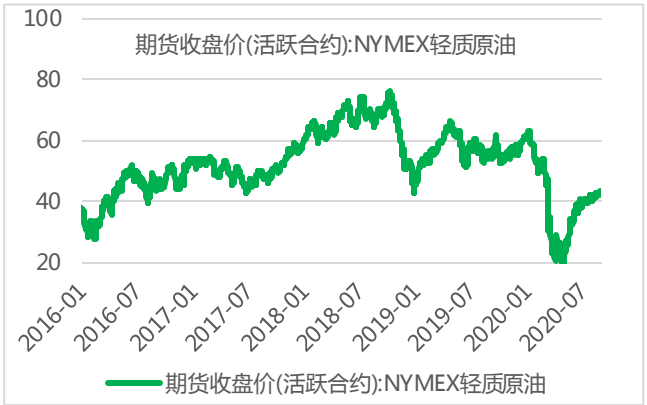
资料来源：Wind，东海证券研究所

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