策略日报：郭树清：大力支持直接融资 视情推出储备性政策

证券分析师：王洋
执业证书编号：S0630513040002
电话：021-20333312
邮箱：wangyang@longone.com.cn

相关研究报告

投资要点：

人民银行党委书记、银保监会主席郭树清日前接受媒体采访时表示，将下更大气力深化金融领域关键性改革，大力支持直接融资，促进融资结构优化。引导信托、理财和保险公司等机构树立价值投资理念，成为促进资本市场发展、维护资本市场稳定的中坚力量。郭树清介绍说，下半年，将继续推动企业债券的发行，推动银行和保险更多地参与债券等资本市场，提供更多的直接融资，以支持小微企业。银保监会、人民银行已研究了一些储备性的政策，会根据市场情况及时出台实施。

创业板改革正加紧推进，首批注册制下发行的新股即将上市。此次创业板改革既涉及增量市场，也涉及存量市场，是分步骤实施注册制承前启后的关键步骤。业内人士预计，随着创业板改革落地实施，创业板市场将进一步释放活力、提升服务创新创业的能力。存量市场改革也将形成示范效应，为下一步在全市场推广注册制探索路径、积累经验。

周四，在市场震荡回落中，农林牧渔行业表现格外亮眼，行业指数涨幅达 2.31%，位居申万一级行业涨幅榜首位，再度创出 5 年以来的新高。良好的业绩和出色的表现无疑受到机构的高度关注。8 月份以来，有 30 只农业股现身沪股通、深股通前十大成交活跃股榜单。

财政部、海关总署、税务总局发布公告，不再执行 20 种商品停止减免税规定，包括电视机、摄像机、音响设备、空调器、电冰箱、洗衣机、照相机、家具、灯具、餐料（指调味品、肉禽蛋菜、水产品、水果、饮料、酒、乳制品）等。

疫情发展

8 月 12 日，全球新冠肺炎累计确诊病例 20804273 例，新增确诊病例 267537 例，其中美国、俄罗斯、巴西、印度分别新增确诊 54345 例、5102 例、55155 例和 67066 例。

融资资金

8 月 12 日，A 股融资余额 13990.55 亿元，环比减少 37.76 亿元；融资融券余额 14602.20 亿元，环比减少 34.19 亿元。融资余额减融券余额 13378.90 亿元，环比减少 41.33 亿元。

陆股通、港股通

8 月 13 日，陆股通当日净卖出 20.82 亿元，其中买入 479.05 亿元，卖出 499.87 亿元，累计净买入 11178.06 亿元。港股通当日净买入 0.62 亿港元，其中买入 93.92 亿港元，卖出 93.30 亿港元，累计净买入 14610.41 亿港元。

货币市场

8 月 13 日，上海银行间同业拆放利率 SHIBOR 隔夜利率为 2.1620%，上涨 1.00BP，SHIBOR 一周为 2.2370%，下跌 0.90BP。存款类机构质押式回购加权利率隔夜为 2.1642%，上涨 1.32BP，一周为 2.2359%，下跌 0.92BP。中债国债到期收益率 10 年期为 2.9555%，下跌 0.65BP。

海外股市

8 月 13 日，道琼斯工业平均指数报收 27896.72 点，下跌 0.29%；标普 500 指数报收 3373.43 点，下跌 0.20%；纳斯达克指数报收 11042.50 点，上涨 0.27%。欧洲股市，法国 CAC 指数报收 5042.38 点，下跌 0.61%；德国 DAX 指数报收 12993.71 点，下跌 0.50%；英国富时 100 指数报收 6185.62 点，下跌 1.50%。亚太市场方面，日经指数报收 23249.61 点，上涨 1.78%；恒生指数报收 25230.67 点，下跌 0.05%。

外汇汇率

8 月 13 日，美元指数下跌 0.20%，报收 93.2470。欧元兑美元上涨 0.26%，报收 1.1815。美元兑日元上涨 0.04%，报收 106.9250。英镑兑美元上涨 0.28%，报收 1.3068。人民币兑美元即期汇率报收 6.9445，升值 0.02%。离岸人民币兑美元即期汇率报收 6.9490，升值 0.14%。人民币兑美元中间价报收 6.9429，升值 0.24%。

黄金、原油

8 月 13 日，COMEX 黄金期货上涨 1.93%，报收 1963.40 美元/盎司。WTI 原油期货下跌 0.52%，报收 42.34 美元/桶。布伦特原油期货下跌 0.00%，报收 45.32 美元/桶。COMEX 铜期货下跌 2.97%，报收 2.7965 美元/磅。LME 铜 3 个月期货下跌 2.56%，报收 6270 美元/吨。

正文目录

1. 宏观要点 5
1.1. 7 郭树清：大力支持直接融资，视情况推出储备政策 5
2. 国内外疫情发展趋势 5
3. 市场资金情况 8
3.1. 融资融券 8
3.2. 沪港通、深港通 9
4. 利率情况 11
5. 海外市场 12
5.1. 汇率 13
5.2. 大宗商品 15

图表目录

图 1 (融资余额，亿元) 8
图 2 (当日融资净买入额，亿元) 9
图 3 (融券余额与融券余额之差，亿元) 9
图 4 (沪股通深股通当日净买入成交金额，亿元) 9
图 5 (沪股通、深股通净买入成交金额累计，亿元) 9
图 6 (沪股通当日净买入金额，亿元) 10
图 7 (深股通当日净买入额，亿元) 10
图 8 (港股通沪市、深市当日净买入金额，亿港元) 10
图 9 (港股通沪市、深市净买入金额累计，亿港元) 10
图 10 (港股通沪市当日净买入金额，亿元) 11
图 11 (港股通深市当日净买入额，亿元) 11
图 12 (SHIBOR：隔夜) 11
图 13 (SHIBOR：一周) 11
图 14 (存款类机构质押式回购加权利率:1 天) 11
图 15 (存款类机构质押式回购加权利率:7 天) 11
图 16 (中债国债到期收益率 10 年期，%) 12
图 17 (中债国债到期收益率 1 年期，%) 12
图 18 (美国道琼斯工业平均指数) 12
图 19 (美国标准普尔 500 指数) 12
图 20 (美国纳斯达克综合指数) 13
图 21 (伦敦金融时报 100 指数) 13
图 22 (法国法兰克福 DAX 指数) 13
图 23 (巴黎 CACA40 指数) 13
图 24 (恒生指数) 13
图 25 (东京日经 225 指数) 13
图 26 (美元指数，1973 年=100) 14
图 27 (美元兑人民币：中间价) 14
图 28 (美元兑人民币：即期汇率) 14
图 29 (美元兑人民币 USDCNH:即期汇率) 14
图 30 (欧元兑美元) 14
图 31 (英磅兑美元) 14
图 32 (美元兑日元) 15

图 33 (美元兑港币)..... 15
图 34 (CRB 现货指数)..... 15
图 35 (波罗的海干散货指数)..... 15
图 36 (COMEX 黄金期货)..... 16
图 37 (COMEX 铜期货收盘价，美元/磅)..... 16
图 38 (布伦特原油期货价格，美元/桶)..... 16
图 39 (美国 WTI 原油期货，美元/桶)..... 16

1.宏观要点

1.1.7 郭树清：大力支持直接融资，视情况推出储备政策

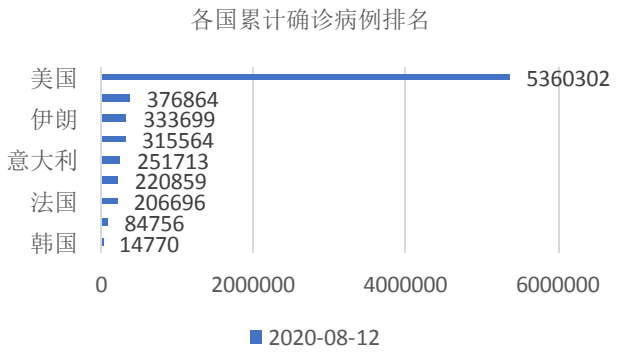
人民银行党委书记、银保监会主席郭树清日前接受媒体采访时表示，将下更大气力深化金融领域关键性改革，大力支持直接融资，促进融资结构优化。引导信托、理财和保险公司等机构树立价值投资理念,成为促进资本市场发展、维护资本市场稳定的中坚力量。郭树清介绍说，下半年，将继续推动企业债券的发行，推动银行和保险更多地参与债券等资本市场，提供更多的直接融资，以支持小微企业。银保监会、人民银行已研究了一些储备性的政策，会根据市场情况及时出台实施。

点评：中国人民银行党委书记、银保监会主席郭树清在接受媒体采访时表示，要进一步推动资本市场的发展，上半年直接融资（占社会融资）比重从 32%提高到 36%，提供更多的直接融资来支持企业。

2.国内外疫情发展趋势

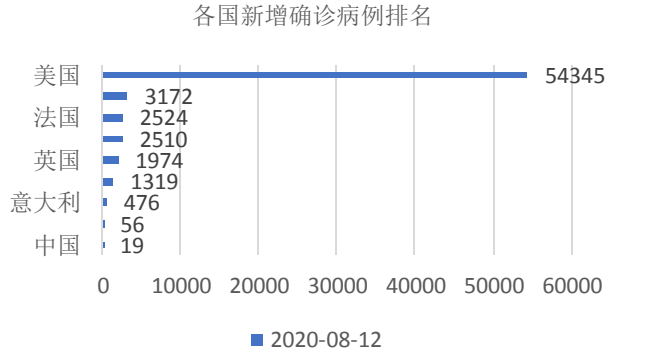
8 月 13 日，全球（除中国以外）新冠肺炎累计确诊病例 20967072 例，其中美国、西班牙、法国、伊朗、德国和意大利分别新增确诊 48367 例、2935 例、2669 例、2625 例、1422 例和 522 例。

图 1 (主要国家累计确诊病例数排名，例)



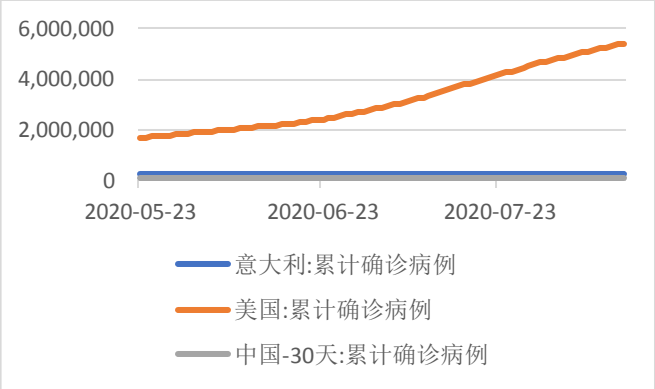
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 2 (主要国家新增确诊病例数排名，例)



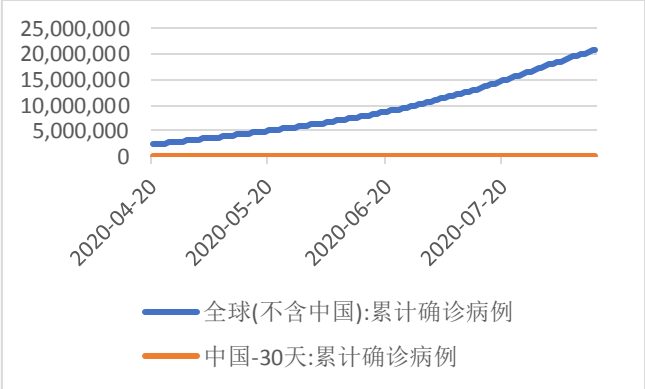
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 3 (中美意累计确诊病例发展趋势，例)



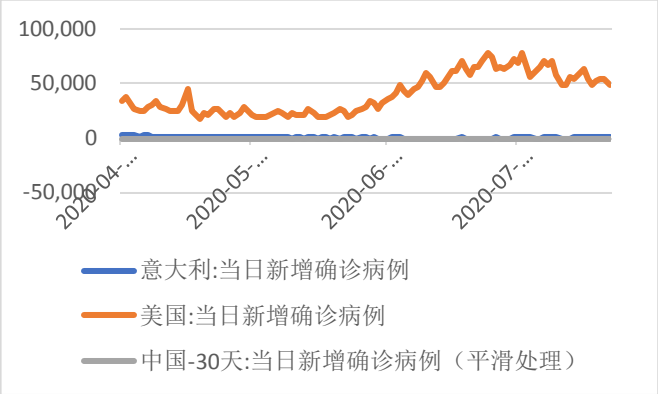
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 4 (中国与海外累计确诊病例趋势，例)



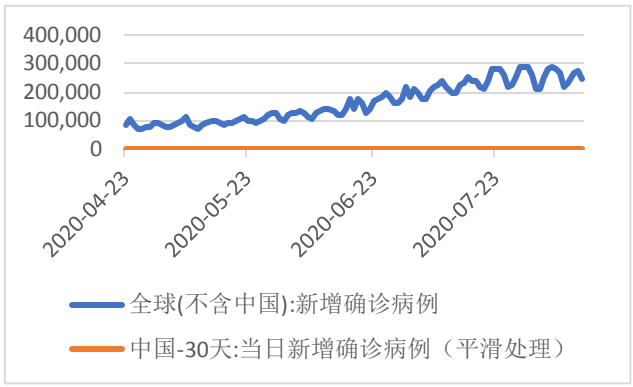
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 5 (中美意当日新增病例趋势，例)



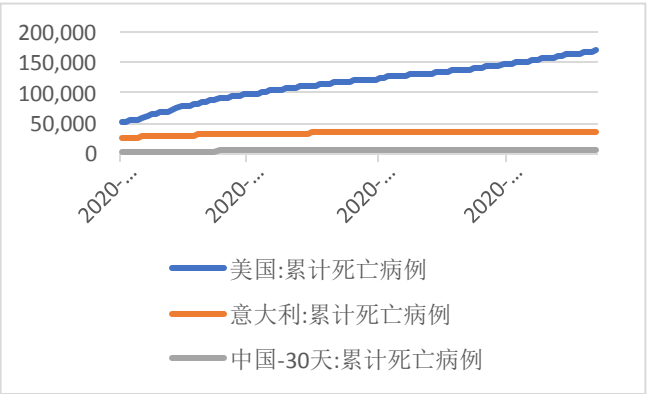
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 6 (中国与海外当日新增病例趋势，例)



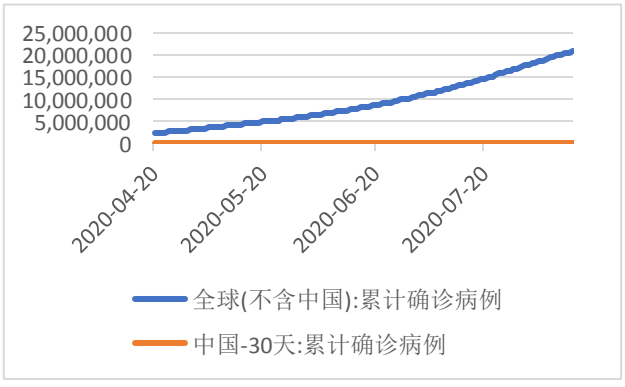
资料来源：Wind，东海证券研究所

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

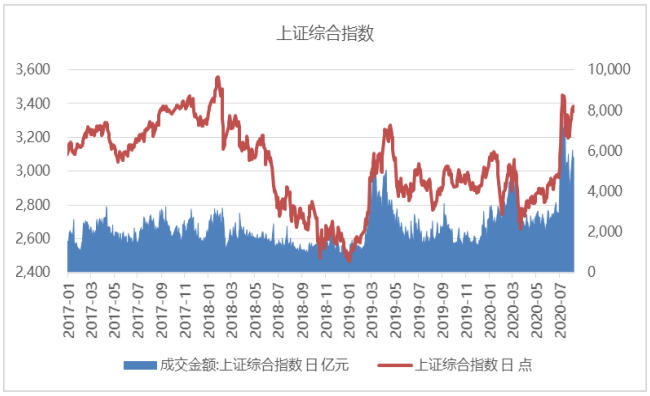
大盘昨日震荡收星，目前尚未出现企稳迹象

大盘昨日在 30 日均线附近小幅震荡，收盘仅上涨 1 点，收于 3320 点。量能明显缩小，大单资金净流出金额有所减缓，但全天净流出仍超 63 亿元。指数震荡中分钟线有所向好，盘中或仍有拉高举动。但长周期指标并未修复，仍需保持谨慎。

从板块上看，超 82%的板块收红。玉米涨幅第一，其次，转基因、种植业与林业、农业种植、大豆等农业类板块纷纷大涨居前。并伴随着大单资金的明显介入。生物疫苗、芬太尼、公交、国家大基金持股概念等板块调整居前。收红个股占比 59%，涨超 9%的个股 84 只，跌超 9%的个股 16 只。昨日指数弱势震荡，个股分化表现。

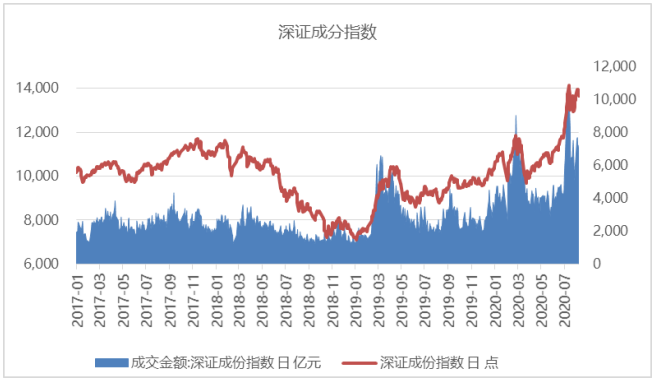
从大盘指数看，大盘指数前一交易日大幅回落跌破 30 日均线但尾盘收回，昨日指数没有乘胜追击，而是弱势震荡，再度收于 30 日均线之下。但震荡中，大盘 30 分钟线指标向好，短线盘中或仍有拉高举动。但较长周期指标修复不明显，做多力量仍没有大举介入。指数如果不能快速扭转局面，持续弱势震荡的话，仍需谨慎久盘必跌。观察中仍需谨慎

图 9 (上证综合指数及成交量，点，亿元)



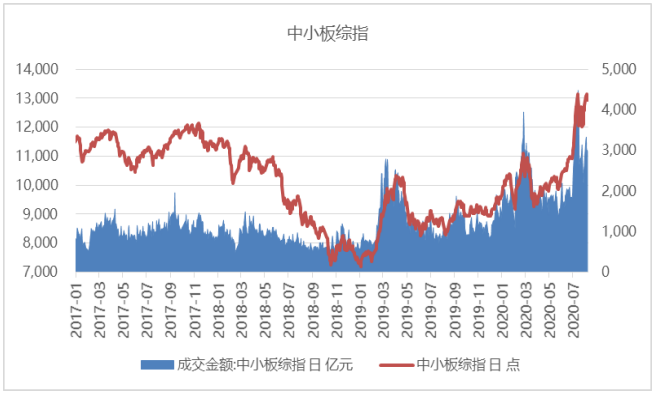
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 10 (深证成分指数及成交量，点，亿元)



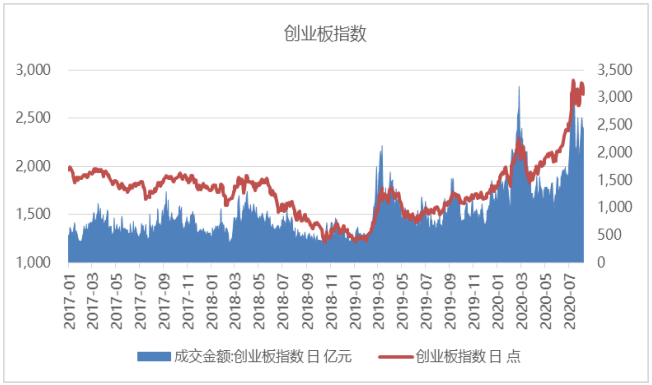
资料来源：Wind，东海证券研究所

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（%）
农业综合	10.02	生物制品	-2.84
种植业	7.59	公交	-1.90
林业	3.95	稀有金属	-1.81
通信运营	3.10	玻璃制造	-1.73
饲料	2.45	化学原料	-1.73

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
建龙微纳	62.22	20.00	16.95	31.07
卓越新能	69.96	16.15	19.61	71.47
特宝生物	62.78	14.65	4.46	77.85
亿晶光电	3.8	10.14	6.15	22.19
京威股份	4.57	10.12	21.87	73.11
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
芯源微	130	-10.16	19.71	77.38
新日恒力	8.53	-10.02	-15.46	120.41
亚宝药业	7.37	-10.01	-14.10	26.42
锦泓集团	8.54	-10.01	1.55	20.79
精准信息	9.44	-10.01	-8.62	52.50

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

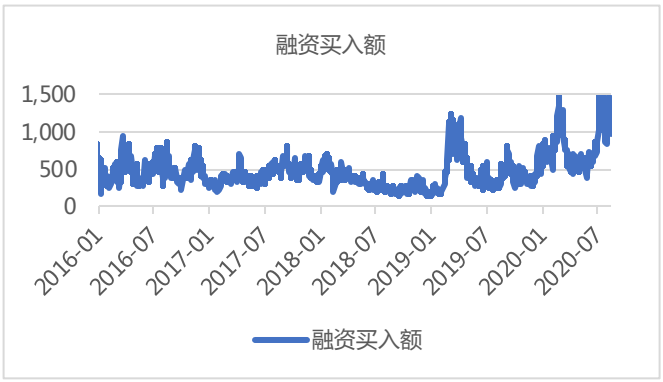
8 月 12 日，A 股融资余额 13990.55 亿元，环比减少 37.76 亿元；融资融券余额 14602.20 亿元，环比减少 34.19 亿元。融资余额减融券余额 13378.90 亿元，环比减少 41.33 亿元。

图 13 (融资余额，亿元)



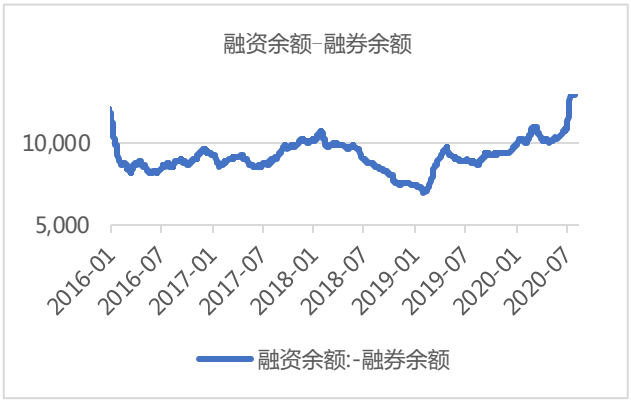
资料来源：Wind，东海证券研究所

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 (融券余额与融券余额之差，亿元)



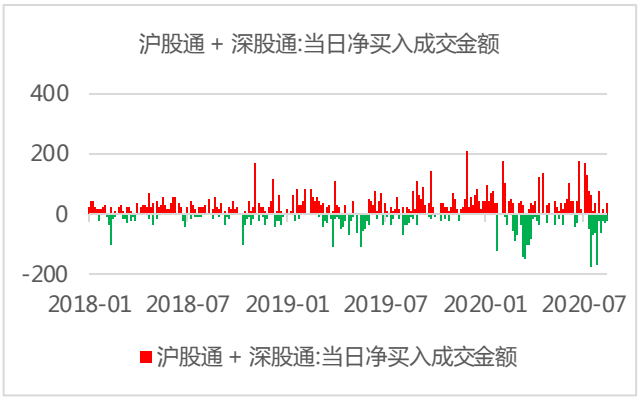
资料来源：Wind，东海证券研究所

4.2.沪港通、深港通

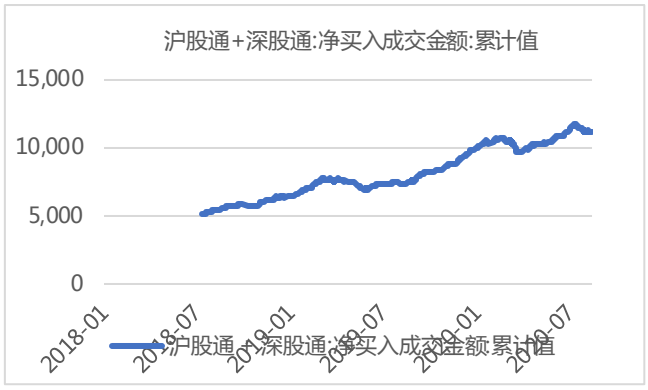
8 月 13 日，陆股通当日净卖出 20.82 亿元，其中买入 479.05 亿元，卖出 499.87 亿元，累计净买入 11178.06 亿元。港股通当日净买入 0.62 亿港元，其中买入 93.92 亿港元，卖出 93.30 亿港元，累计净买入 14610.41 亿港元。

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)

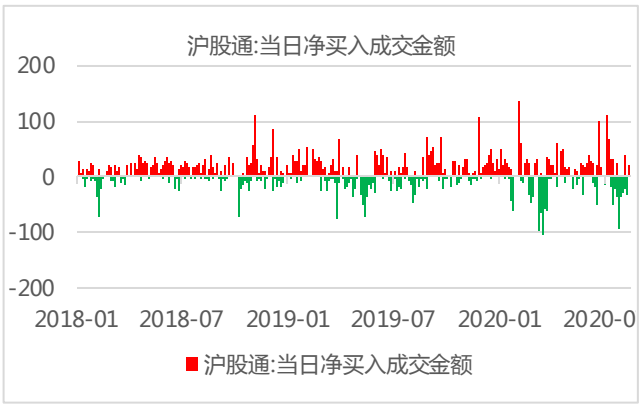


资料来源：Wind，东海证券研究所



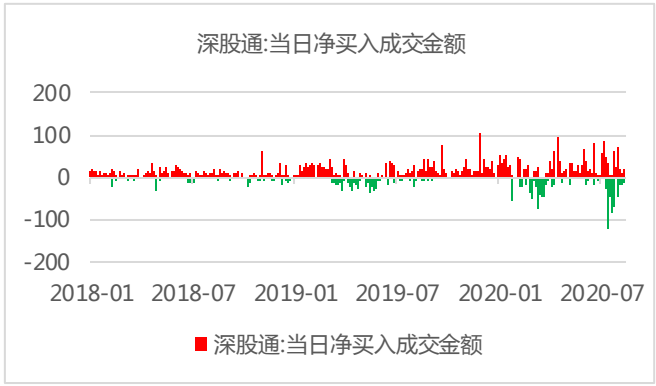
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 18 (沪股通当日净买入金额，亿元)



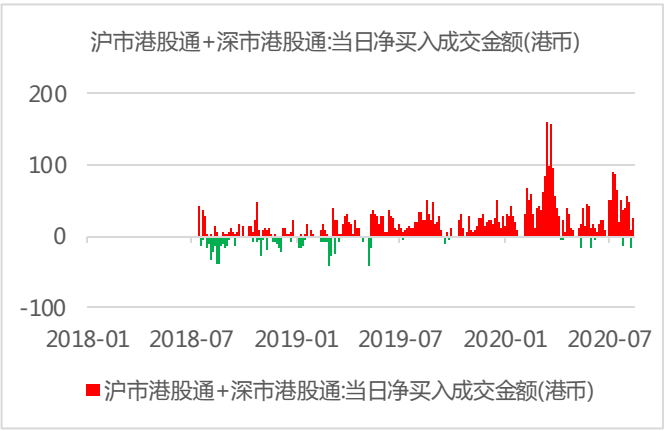
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 19 (深股通当日净买入额，亿元)



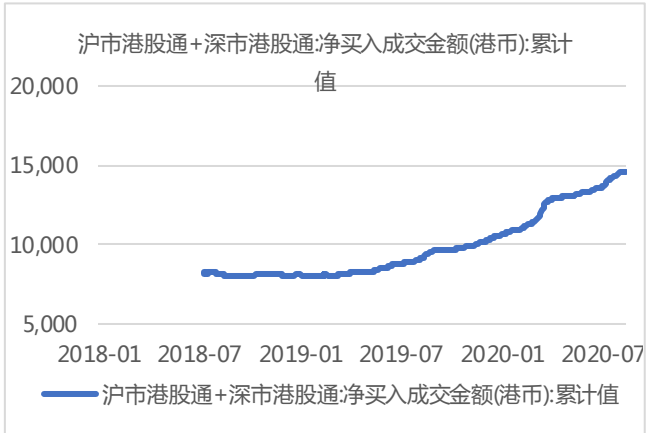
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 20 (港股通沪市、深市当日净买入金额，亿港元)



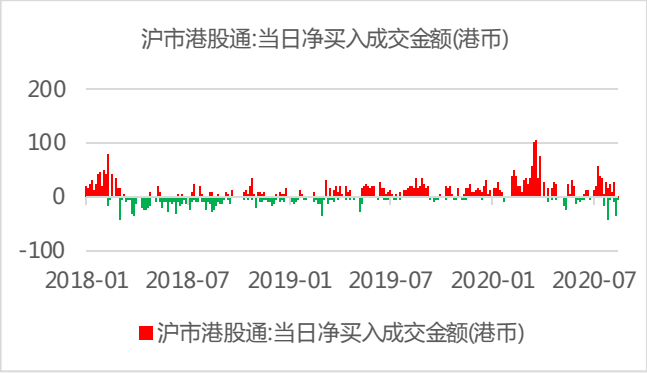
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 21 (港股通沪市、深市净买入金额累计，亿港元)



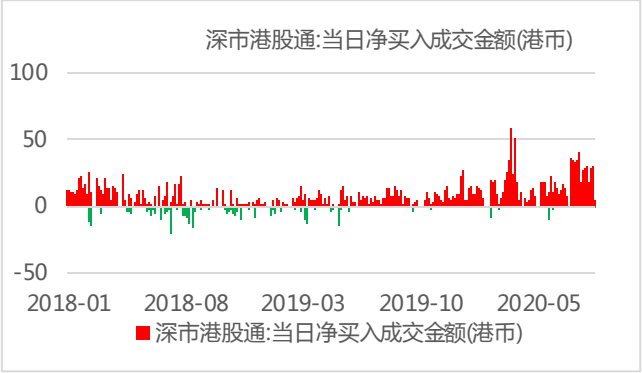
资料来源：Wind，东海证券研究所

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，亿元)

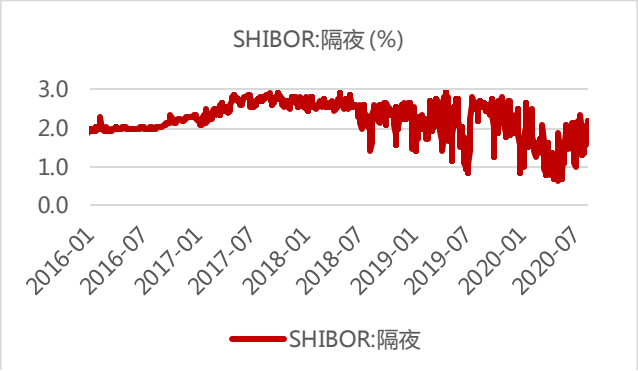


资料来源：Wind，东海证券研究所

5.利率情况

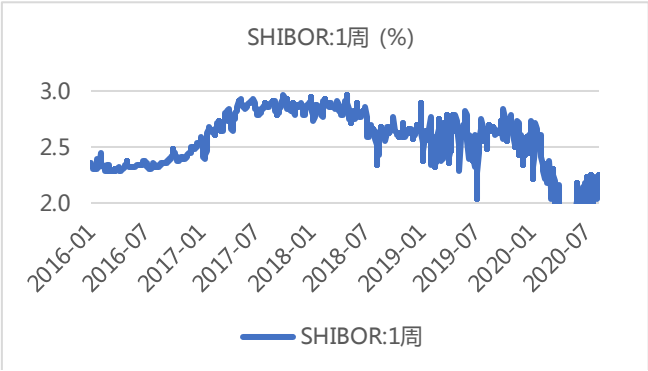
8 月 13 日，上海银行间同业拆放利率 SHIBOR 隔夜利率为 2.1620%，上涨 1.00BP，SHIBOR 一周为 2.2370%，下跌 0.90BP。存款类机构质押式回购加权利率隔夜为 2.1642%，上涨 1.32BP，一周为 2.2359%，下跌 0.92BP。中债国债到期收益率 10 年期为 2.9555%，下跌 0.65BP。

图 24 (SHIBOR：隔夜)



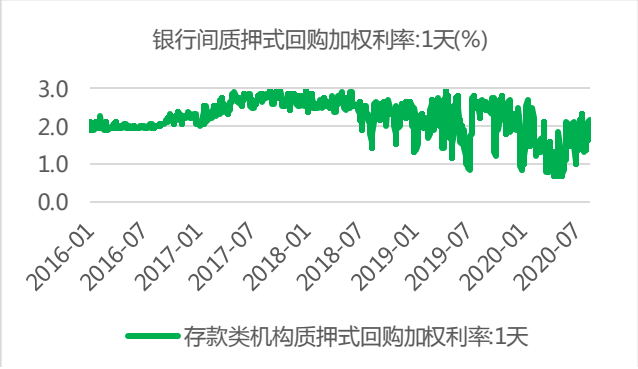
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 25 (SHIBOR：一周)



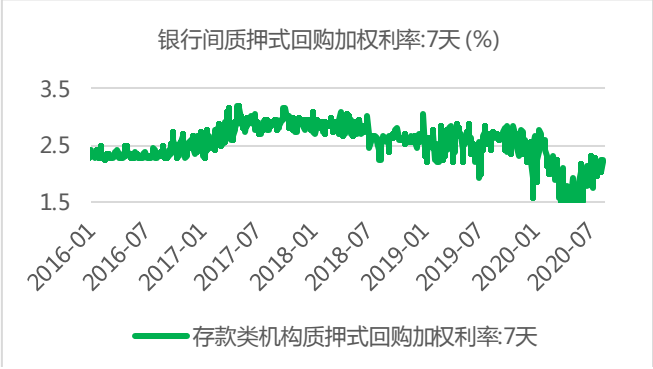
资料来源：Wind，东海证券研究所

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

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

8 月 12 日，道琼斯工业平均指数报收 27896.72 点，下跌 0.29%；标普 500 指数报收 3373.43 点，下跌 0.20%；纳斯达克指数报收 11042.50 点，上涨 0.27%。欧洲股市，法国 CAC 指数报收 5042.38 点，下跌 0.61%；德国 DAX 指数报收 12993.71 点，下跌 0.50%；英国富时 100 指数报收 6185.62 点，下跌 1.50%。亚太市场方面，日经指数报收 23249.61 点，上涨 1.78%；恒生指数报收 25230.67 点，下跌 0.05%。

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)



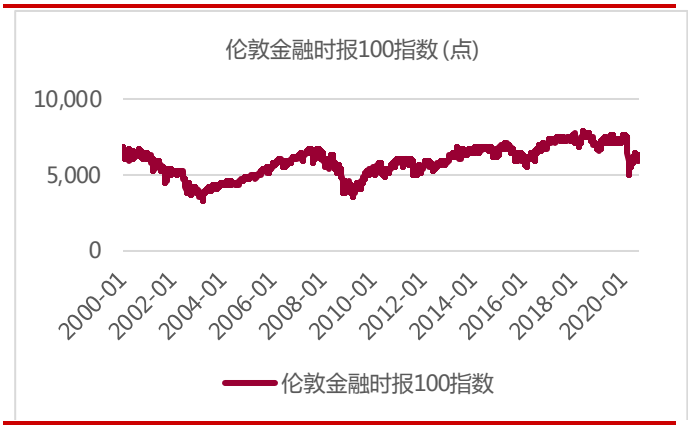
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 32 (美国纳斯达克综合指数)



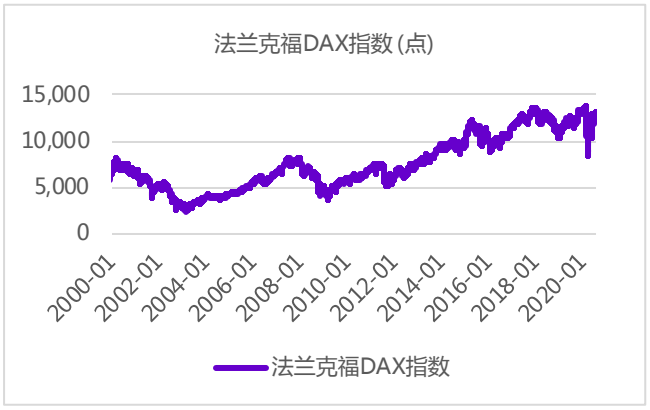
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 33 (伦敦金融时报 100 指数)



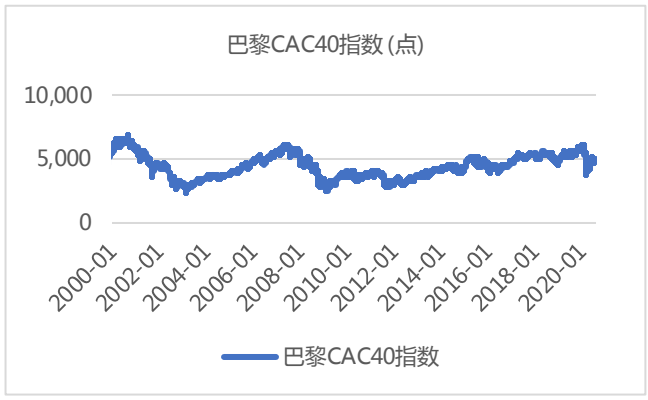
资料来源：Wind，东海证券研究所

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)

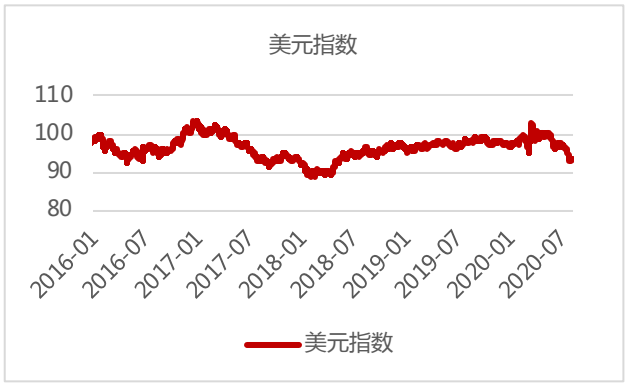


资料来源：Wind，东海证券研究所

6.1.汇率

8 月 13 日，美元指数下跌 0.20%，报收 93.2470。欧元兑美元上涨 0.26%，报收 1.1815。美元兑日元上涨 0.04%，报收 106.9250。英镑兑美元上涨 0.28%，报收 1.3068。人民币兑美元即期汇率报收 6.9445，升值 0.02%。离岸人民币兑美元即期汇率报收 6.9490，升值 0.14%。人民币兑美元中间价报收 6.9429，升值 0.24%。

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)



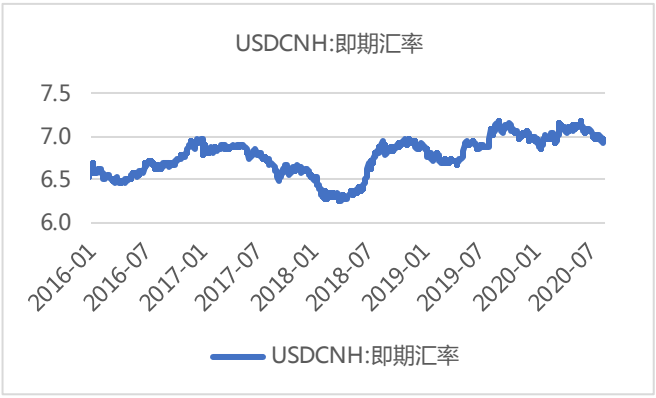
资料来源：Wind，东海证券研究所

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 (英镑兑美元)



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)

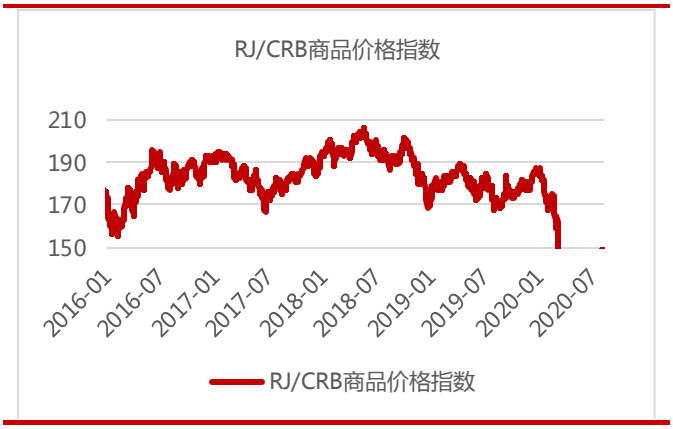


资料来源：Wind，东海证券研究所

6.2.大宗商品

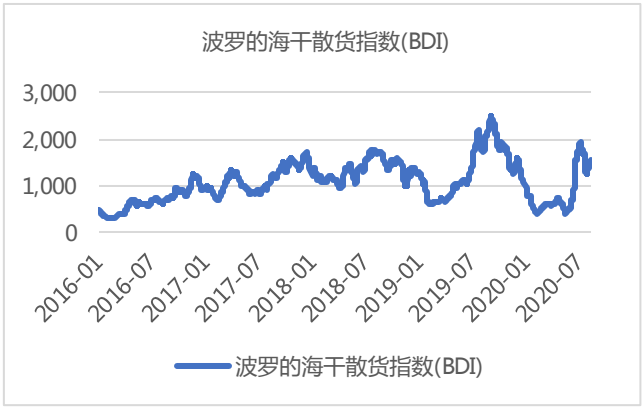
8 月 13 日，COMEX 黄金期货上涨 1.93%，报收 1963.40 美元/盎司。WTI 原油期货下跌 0.52%，报收 42.34 美元/桶。布伦特原油期货下跌 0.00%，报收 45.32 美元/桶。COMEX 铜期货下跌 2.97%，报收 2.7965 美元/磅。LME 铜 3 个月期货下跌 2.56%，报收 6270 美元/吨。

图 46 (CRB 现货指数)



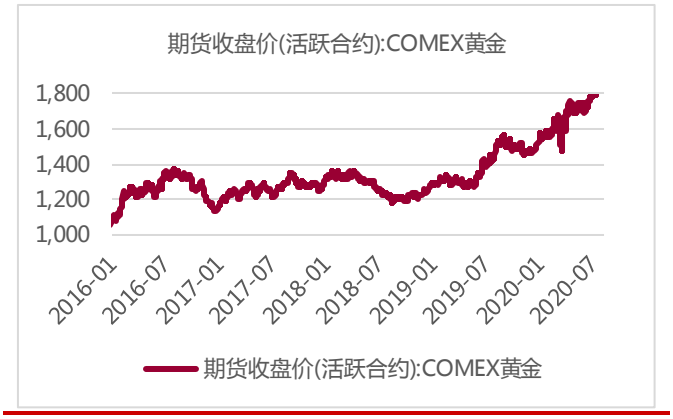
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 47 (波罗的海干散货指数)



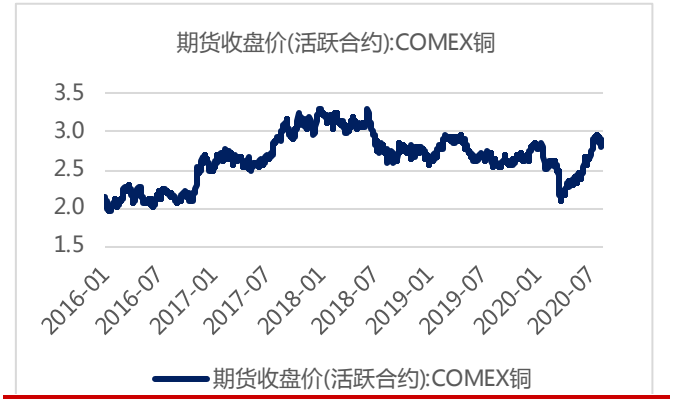
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 48 (COMEX黄金期货)



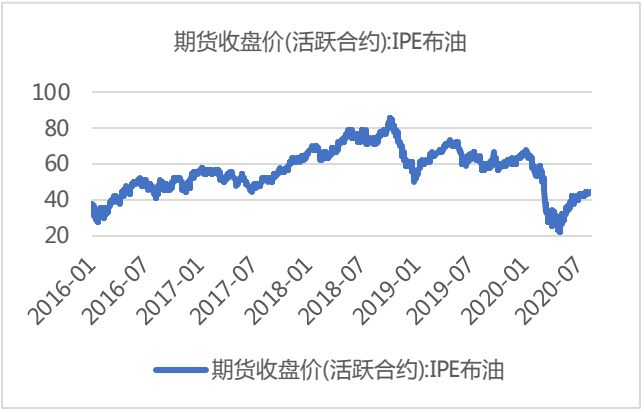
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 49 (COMEX铜期货收盘价，美元/磅)



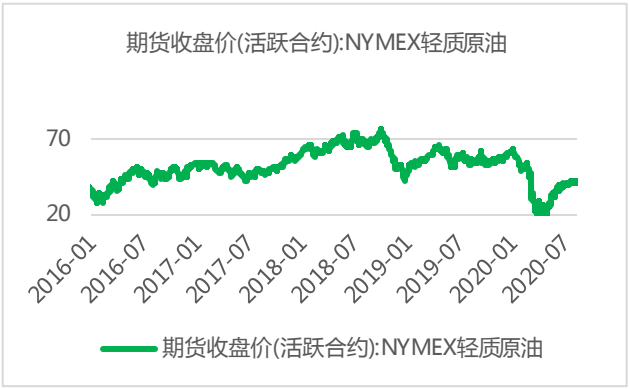
资料来源：Wind，东海证券研究所

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：

王洋：东海证券研究所宏观策略分析师，2008 年开始从事证券研究。擅长技术分析，致力于大盘短中长期趋势研究。

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