策略日报：稳外贸稳外资加力增效 国务院发布 15 条具体措施

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：

国务院办公厅日前印发《关于进一步做好稳外贸稳外资工作的意见》。《意见》指出，当前国际疫情持续蔓延，世界经济严重衰退，我国外贸外资面临复杂严峻形势。要深入贯彻习近平总书记关于稳住外贸外资基本盘的重要指示批示精神，落实党中央、国务院决策部署，做好“六稳”工作、落实“六保”任务，进一步加强稳外贸稳外资工作，稳住外贸主体，稳住产业链供应链。《意见》提出 15 项稳外贸稳外资政策措施.

从今年 6 月创业板改革并试点注册制相关制度规则发布至今，创业板改革稳步推进，审核进程高效高速。创业板改革并试点注册制首次将增量与存量市场改革同步推进，是全市场实施注册制改革承前启后的关键步骤。进一步释放市场活力、提升服务创新创业的能力、服务实体经济高质量发展，是此次创业板改革的要义之一。

央行公布了今年 7 月份的金融统计数据报告。虽然新增信贷和社融增量均出现一定程度回落，M2 增速 6 个月来也首次迎来下降，但 7 月份非银行业金融机构新增存款高达 1.8 万亿元，创下 5 年新高。

疫情发展

8 月 11 日，全球新冠肺炎累计确诊病例 20506232 例，新增确诊病例 248509 例，其中美国、俄罗斯、巴西、印度分别新增确诊 54511 例、4945 例、52160 例和 61252 例。

融资资金

8 月 11 日，A 股融资余额 14028.31 亿元，环比减少 55.06 亿元；融资融券余额 14636.39 亿元，环比减少 63.31 亿元。融资余额减融券余额 13420.23 亿元，环比减少 46.80 亿元。

陆股通、港股通

8 月 12 日，陆股通当日净卖出 16.38 亿元，其中买入 631.45 亿元，卖出 647.83 亿元，累计净买入 11198.88 亿元。港股通当日净买入 2.64 亿港元，其中买入 137.65 亿港元，卖出 135.01 亿港元，累计净买入 14609.79 亿港元。

货币市场

8 月 12 日，上海银行间同业拆放利率 SHIBOR 隔夜利率为 2.1520%，下跌 4.90BP，SHIBOR 一周为 2.2460%，下跌 0.30BP。存款类机构质押式回购加权利率隔夜为 2.1510%，下跌 3.28BP，一周为 2.2451%，上涨 0.23BP。中债国债到期收益率 10 年期为 2.9620%，上涨 0.76BP。

海外股市

8 月 12 日，道琼斯工业平均指数报收 27976.84 点，上涨 1.05%；标普 500 指数报收 3380.35 点，上涨 1.40%；纳斯达克指数报收 11012.24 点，上

涨 2.13%。欧洲股市，法国 CAC 指数报收 5073.31 点，上涨 0.90%；德国 DAX 指数报收 13058.63 点，上涨 0.86%；英国富时 100 指数报收 6280.12 点，上涨 2.04%。亚太市场方面，日经指数报收 22843.96 点，上涨 0.41%；恒生指数报收 25244.02 点，上涨 1.42%。

外汇汇率

8 月 12 日，美元指数下跌 0.24%，报收 93.4328。欧元兑美元上涨 0.38%，报收 1.1784。美元兑日元上涨 0.37%，报收 106.8850。英镑兑美元下跌 0.08%，报收 1.3032。人民币兑美元即期汇率报收 6.9458，升值 0.09%。离岸人民币兑美元即期汇率报收 6.9330，升值 0.26%。人民币兑美元中间价报收 6.9597，升值 0.16%。

黄金、原油

8 月 12 日，COMEX 黄金期货上涨 0.23%，报收 1926.20 美元/盎司。WTI 原油期货上涨 2.28%，报收 42.56 美元/桶。布伦特原油期货下跌 0.00%，报收 44.54 美元/桶。COMEX 铜期货上涨 1.16%，报收 2.8820 美元/磅。LME 铜 3 个月期货上涨 0.47%，报收 6435 美元/吨。

正文目录

1. 宏观要点 5
1.1. 7 稳外贸外资加力增效 国务院发布 15 条具体措施 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. 融资融券 8
4.2. 沪港通、深港通 9
5. 利率情况 11
6. 海外市场 12
6.1. 汇率 13
6.2. 大宗商品 15

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 (中美意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 (中美意当日新增病例趋势，例) 6
图 6 (中国与海外当日新增病例趋势，例) 6
图 7 (中美意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 (融券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 (沪股通当日净买入金额，亿元) 10
图 15 (深股通当日净买入额，亿元) 10
图 16 (港股通沪市、深市当日净买入金额，亿港元) 10
图 17 (港股通沪市、深市净买入金额累计，亿港元) 10
图 18 (港股通沪市当日净买入金额，亿元) 11
图 19 (港股通深市当日净买入额，亿元) 11
图 20 (SHIBOR：隔夜) 11
图 21 (SHIBOR：一周) 11
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，%) 12
图 25 (中债国债到期收益率 1 年期，%) 12
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) 13
图 29 (伦敦金融时报 100 指数) 13
图 30 (法国法兰克福 DAX 指数) 13
图 31 (巴黎 CACA40 指数) 13
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) 14
图 35 (美元兑人民币：中间价) 14
图 36 (美元兑人民币：即期汇率) 14
图 37 (美元兑人民币 USDCNH:即期汇率) 14
图 38 (欧元兑美元) 14
图 39 (英磅兑美元) 14
图 40 (美元兑日元) 15
图 41 (美元兑港币) 15
图 42 (CRB 现货指数) 15
图 43 (波罗的海干散货指数) 15
图 44 (COMEX 黄金期货) 16
图 45 (COMEX 铜期货收盘价，美元/磅) 16
图 46 (布伦特原油期货价格，美元/桶) 16
图 47 (美国 WTI 原油期货，美元/桶) 16

1.宏观要点

1.1.7 稳外贸外资加力增效 国务院发布 15 条具体措施

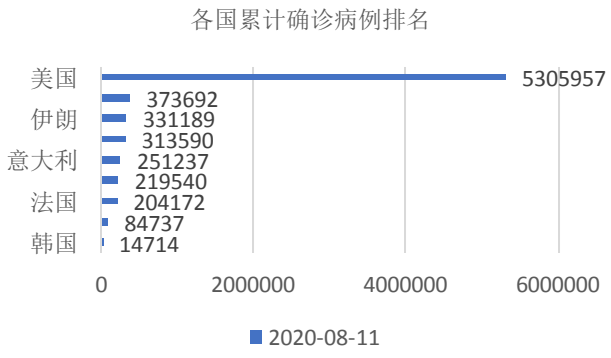
国务院办公厅日前印发《关于进一步做好稳外贸稳外资工作的意见》。《意见》指出，当前国际疫情持续蔓延，世界经济严重衰退，我国外贸外资面临复杂严峻形势。要深入贯彻习近平总书记关于稳住外贸外资基本盘的重要指示批示精神，落实党中央、国务院决策部署，做好“六稳”工作、落实“六保”任务，进一步加强稳外贸稳外资工作，稳住外贸主体，稳住产业链供应链。《意见》提出 15 项稳外贸稳外资政策措施。

点评：稳外贸稳外资是落实党中央、国务院“六稳”工作部署的重要环节。要围绕稳住外贸主体、稳住产业链供应链。对纺织品、服装、农产品、消费电子类产品等劳动密集型产品出口企业，在落实减税降费、出口信贷、出口信保、稳岗就业、用电用水等各项普惠性政策基础上进一步加大支持力度。

2.国内外疫情发展趋势

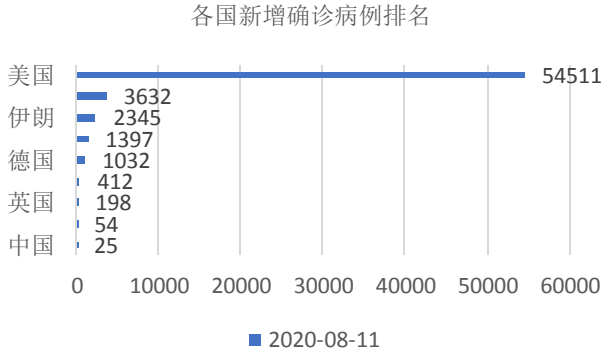
8 月 12 日，全球（除中国以外）新冠肺炎累计确诊病例 20680490 例，其中美国、西班牙、法国、伊朗、英国和德国分别新增确诊 48684 例、3172 例、2524 例、2510 例、1974 例和 1319 例。

图 1 (主要国家累计确诊病例数排名，例)



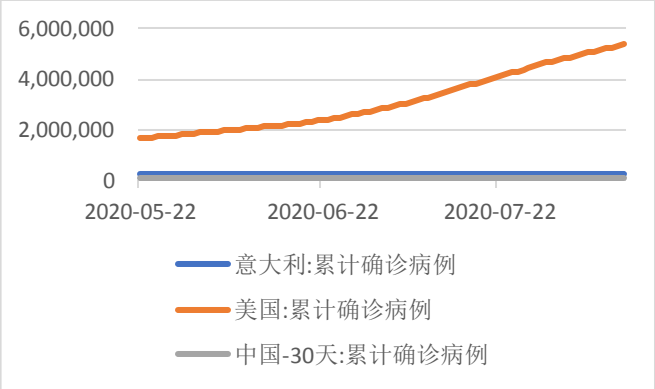
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 2 (主要国家新增确诊病例数排名，例)



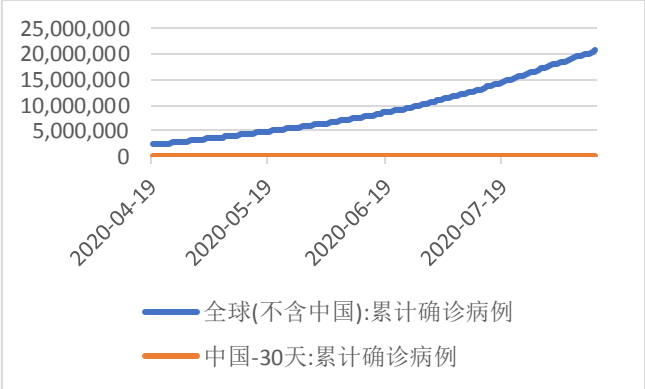
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 3 (中美意累计确诊病例发展趋势，例)



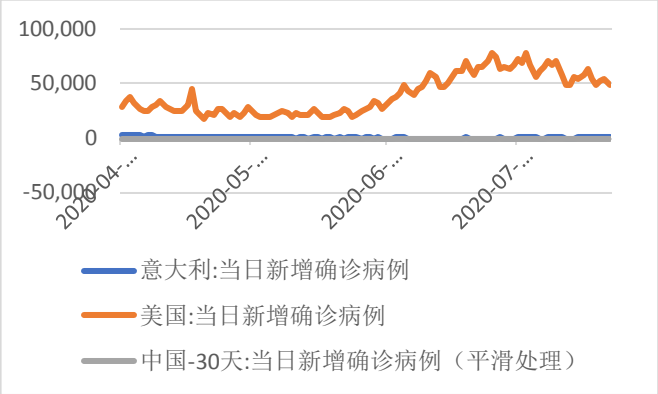
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 4 (中国与海外累计确诊病例趋势，例)



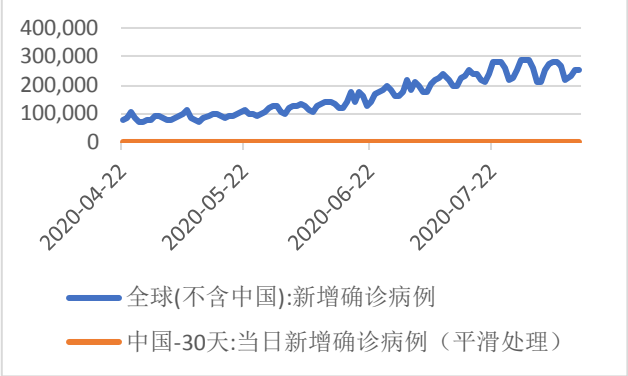
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 5 (中美意当日新增病例趋势，例)



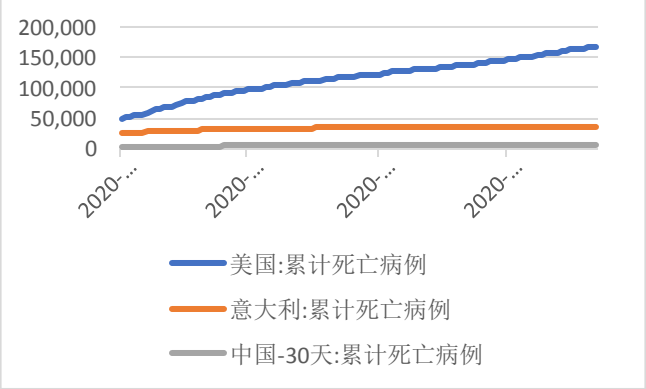
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 6 (中国与海外当日新增病例趋势，例)



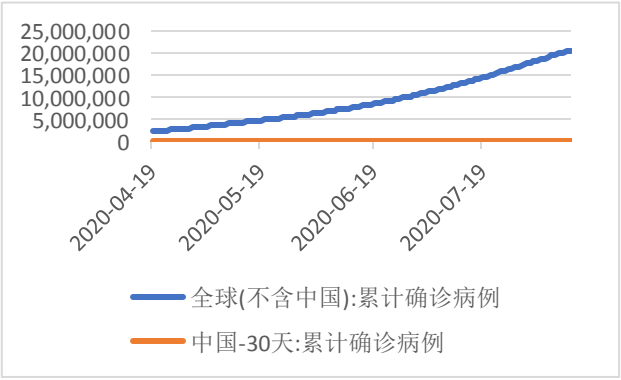
资料来源：Wind，东海证券研究所

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

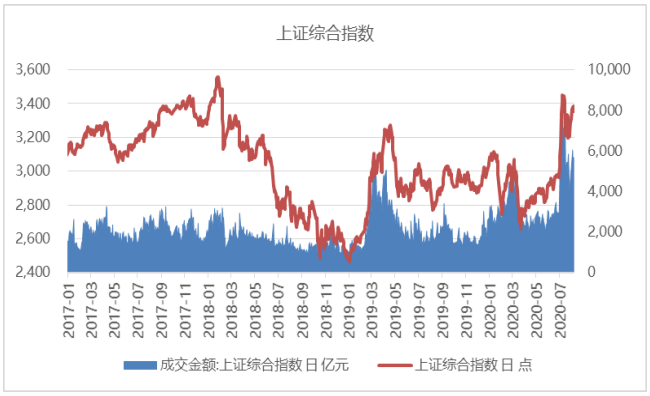
大盘昨日小幅低开后震荡回落，一度下跌超 77 点。但午后指数渐次反弹，收盘收得大部分失地，收盘下跌 21 点，跌幅 0.63%，收于 3319 点。量能略缩，大单资金延续大幅

净流出，全天净流出超 377 亿元。指数 K 线虽收长下影线，但大单资金回落并不明显，目前尚未出现明显调整结束迹象。

从板块上看，收红板块不足四分之一，其中，机场航运涨幅第一，并伴随着大单资金逆市净流入。而中船系、国防军工类板块大跌居前，军工、华为概念、区块链、5G 等板块大单资金仍呈大幅净流出中。收红个股占比 35%，超过三分之一，涨超 9%的个股 66 只，跌超 9%个股增加到 44 只。昨日行情虽是超跌反弹，但仍总体呈现调整。

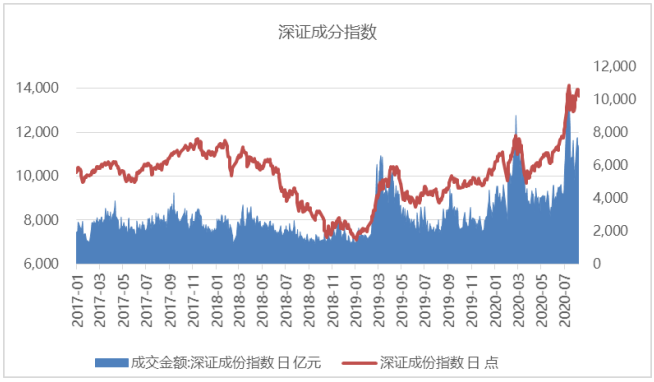
从大盘指数看，大盘前一交易日尾盘跳水，昨日早盘顺势回落近 80 点。一度跌破 30 日均线重要支撑位。虽是尾盘反弹明显，收复了 30 日均线，但大单资金回流并不明显。而深证、中小板、创业板弱于大盘，收盘均呈 30 日均线破位。从技术指标看，大单 15 分钟线指标向好，但 30、60 分钟线指标没有明显修复。30 日均线方向向上，多空在此或仍有争夺，但大单资金大幅净流出，目前调整仍不充分，拉升力量尚不充足。再次破位仍或是大概率事件。观察中仍需密切关注指标变化及量能资金流配合。

图 9 (上证综合指数及成交量，点，亿元)



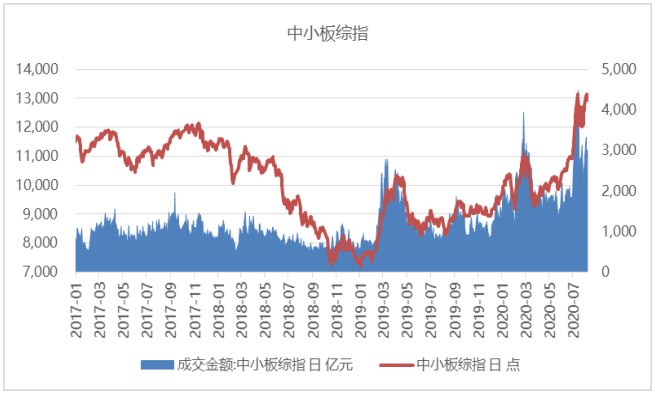
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 10 (深证成分指数及成交量，点，亿元)



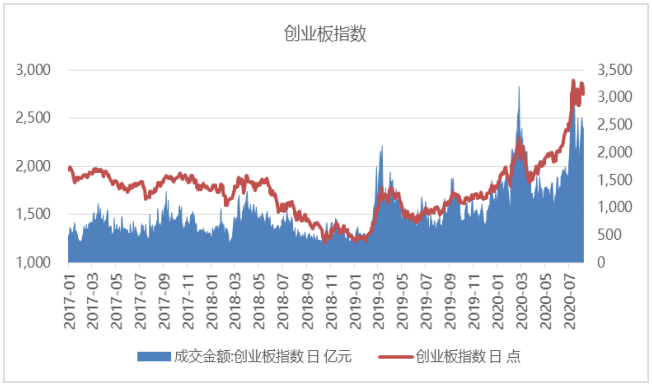
资料来源：Wind，东海证券研究所

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（%）
航空运输	4.18	景点	-6.31
石油开采	3.21	黄金	-5.94
机场	3.09	航天装备	-5.91
渔业	2.06	航空装备	-4.95
电子制造	1.91	生物制品	-4.67

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
芯源微	144.7	12.99	25.53	97.43
燕麦科技	48.8	11.67	5.15	-20.24
京威股份	4.15	10.08	6.96	57.20
爱迪尔	8.2	10.07	15.82	30.57
龙星化工	5.25	10.06	14.88	-7.24
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
微芯生物	52.99	-12.99	-17.19	-5.54
天奈科技	51.76	-12.98	3.77	60.00
航天机电	6.81	-10.04	19.89	43.67
赤峰黄金	19.04	-10.02	-17.72	278.53
航发科技	28.58	-10.01	-3.05	106.95

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

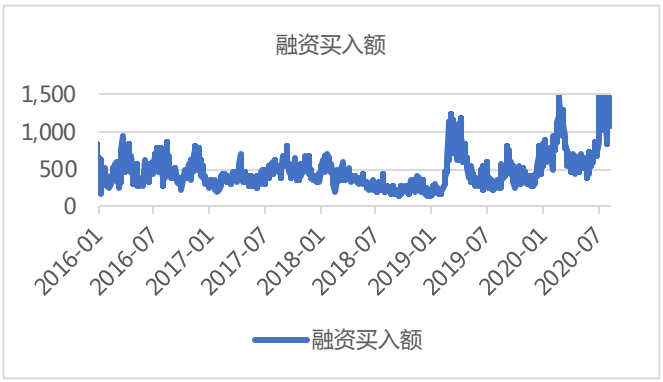
8 月 11 日，A股融资余额 14028.31 亿元，环比减少 55.06 亿元；融资融券余额 14636.39 亿元，环比减少 63.31 亿元。融资余额减融券余额 13420.23 亿元，环比减少 46.80 亿元。

图 13 (融资余额，亿元)



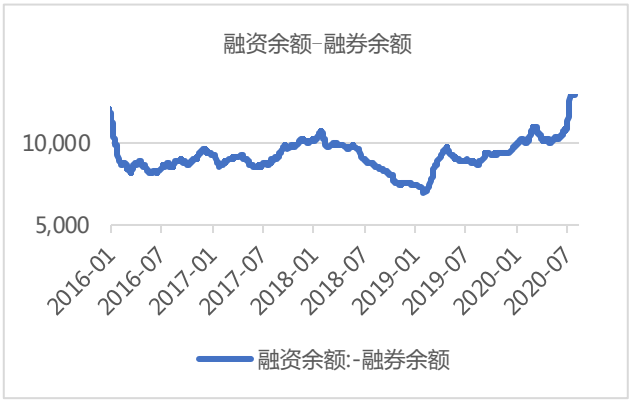
资料来源：Wind，东海证券研究所

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)



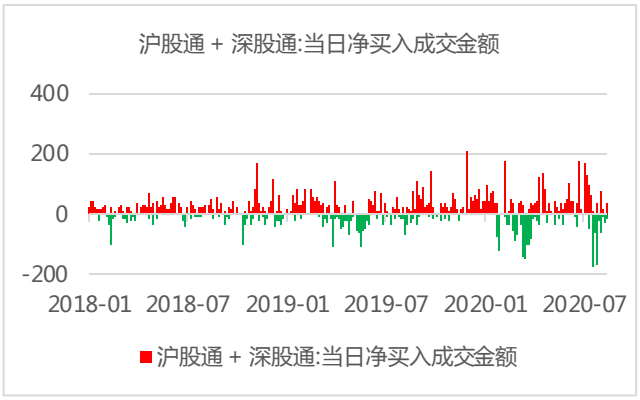
资料来源：Wind，东海证券研究所

4.2.沪港通、深港通

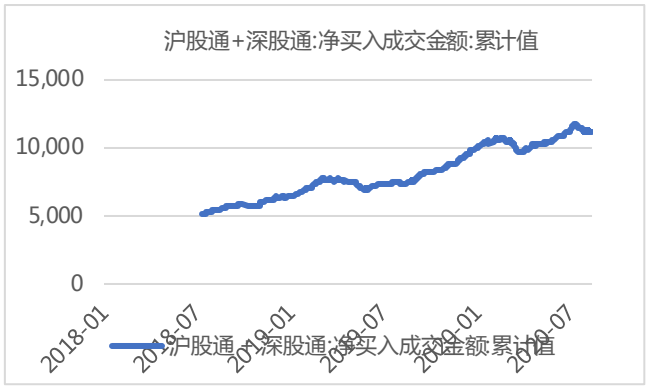
8 月 12 日，陆股通当日净卖出 16.38 亿元，其中买入 631.45 亿元，卖出 647.83 亿元，累计净买入 11198.88 亿元。港股通当日净买入 2.64 亿港元，其中买入 137.65 亿港元，卖出 135.01 亿港元，累计净买入 14609.79 亿港元。

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)

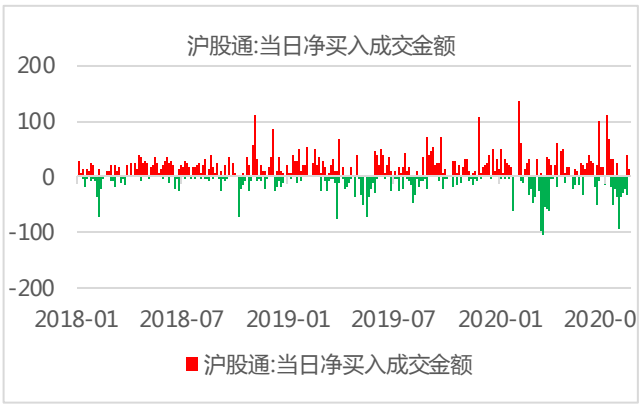


资料来源：Wind，东海证券研究所



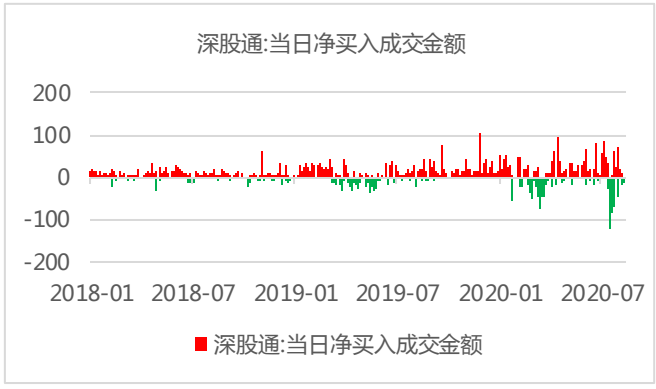
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 18 (沪股通当日净买入金额，亿元)



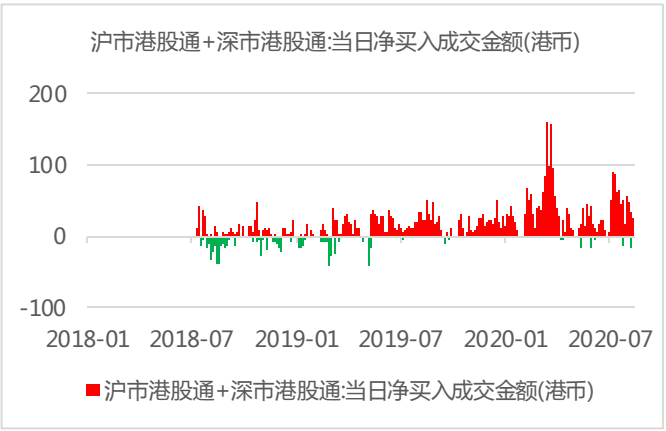
资料来源：Wind，东海证券研究所

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)



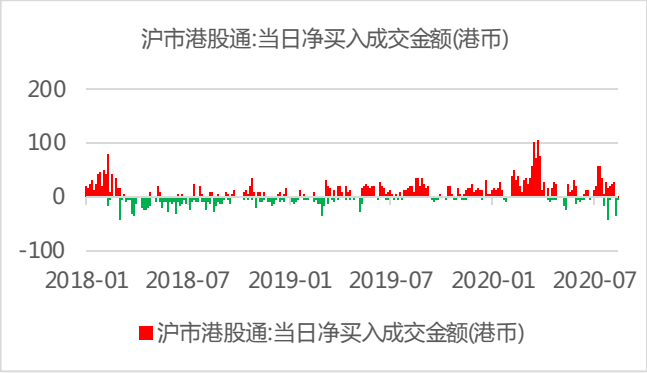
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 21 (港股通沪市、深市净买入金额累计，亿港元)



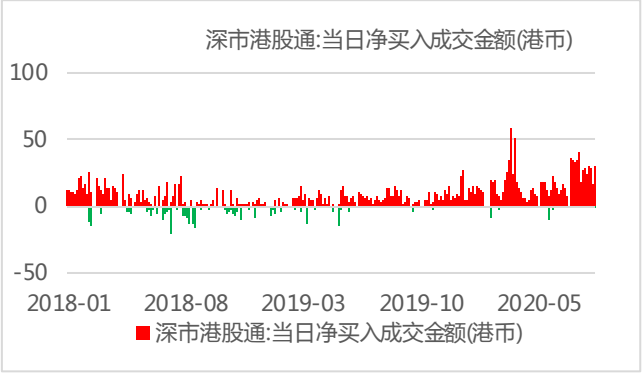
资料来源：Wind，东海证券研究所

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)

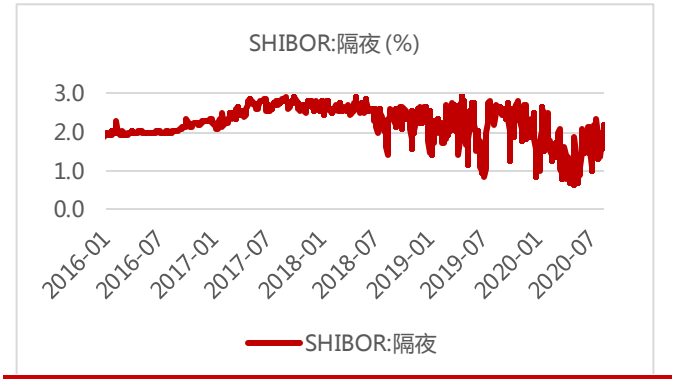


资料来源：Wind，东海证券研究所

5.利率情况

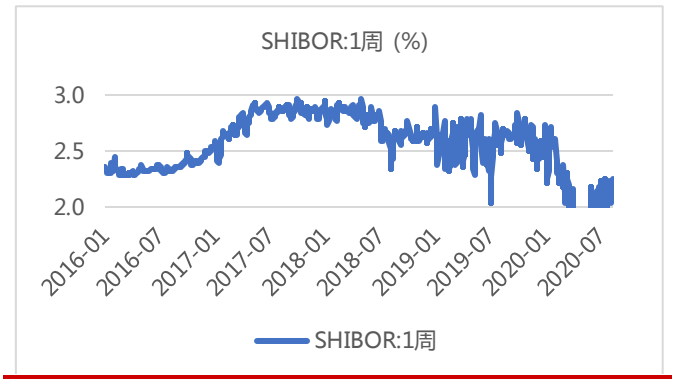
8 月 12 日，上海银行间同业拆放利率 SHIBOR 隔夜利率为 2.1520%，下跌 4.90BP，SHIBOR 一周为 2.2460%，下跌 0.30BP。存款类机构质押式回购加权利率隔夜为 2.1510%，下跌 3.28BP，一周为 2.2451%，上涨 0.23BP。中债国债到期收益率 10 年期为 2.9620%，上涨 0.76BP。

图 24 (SHIBOR：隔夜)



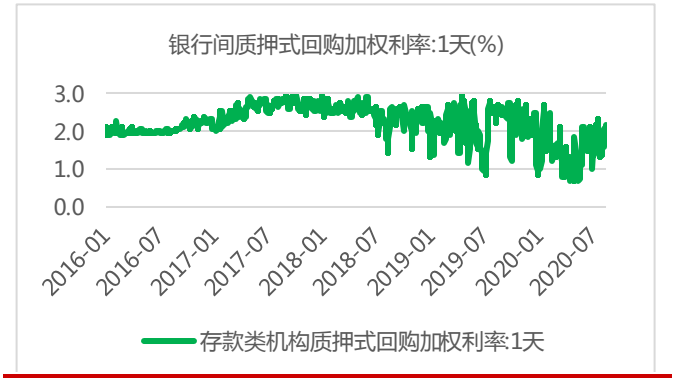
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 25 (SHIBOR：一周)



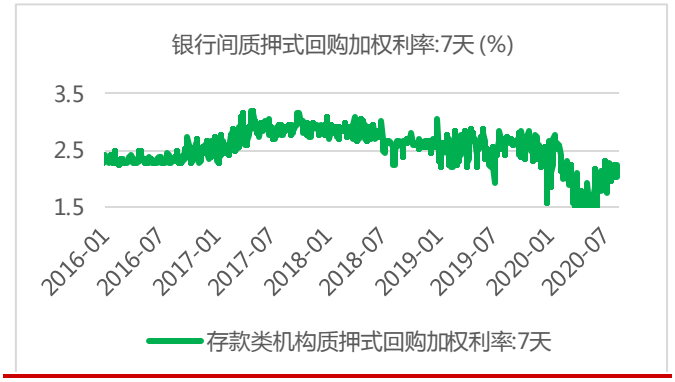
资料来源：Wind，东海证券研究所

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 27976.84 点，上涨 1.05%；标普 500 指数报收 3380.35 点，上涨 1.40%；纳斯达克指数报收 11012.24 点，上涨 2.13%。欧洲股市，法国 CAC 指数报收 5073.31 点，上涨 0.90%；德国 DAX 指数报收 13058.63 点，上涨 0.86%；英国富时 100 指数报收 6280.12 点，上涨 2.04%。亚太市场方面，日经指数报收 22843.96 点，上涨 0.41%；恒生指数报收 25244.02 点，上涨 1.42%。

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)



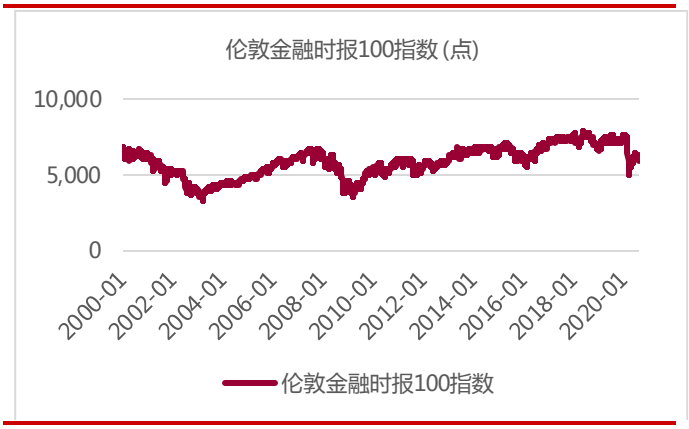
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 32 (美国纳斯达克综合指数)



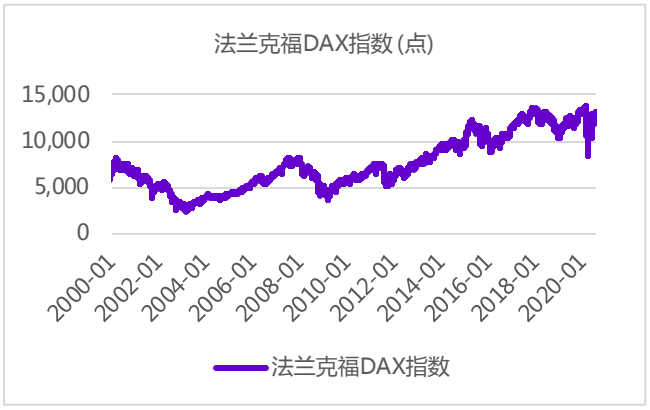
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 33 (伦敦金融时报 100 指数)



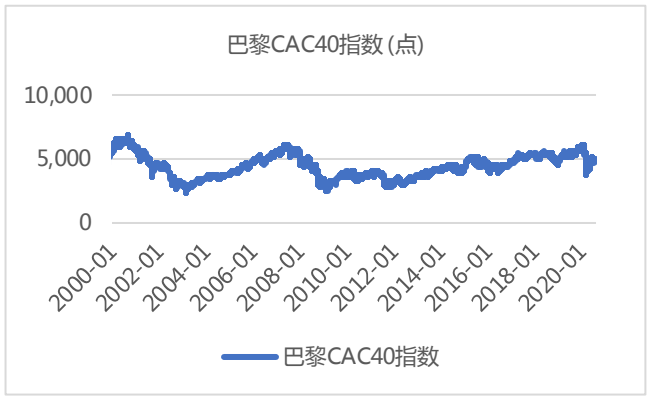
资料来源：Wind，东海证券研究所

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)

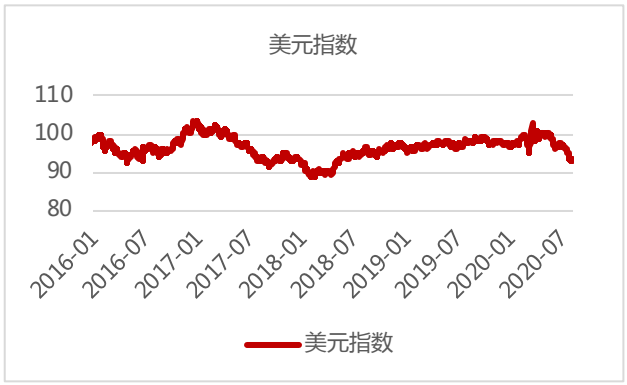


资料来源：Wind，东海证券研究所

6.1.汇率

8 月 12 日，美元指数下跌 0.24%，报收 93.4328。欧元兑美元上涨 0.38%，报收 1.1784。美元兑日元上涨 0.37%，报收 106.8850。英镑兑美元下跌 0.08%，报收 1.3032。人民币兑美元即期汇率报收 6.9458，升值 0.09%。离岸人民币兑美元即期汇率报收 6.9330，升值 0.26%。人民币兑美元中间价报收 6.9597，升值 0.16%。

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)



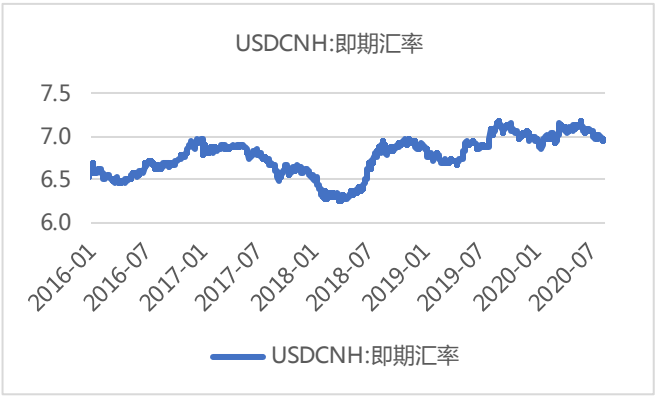
资料来源：Wind，东海证券研究所

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 (英磅兑美元)



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)

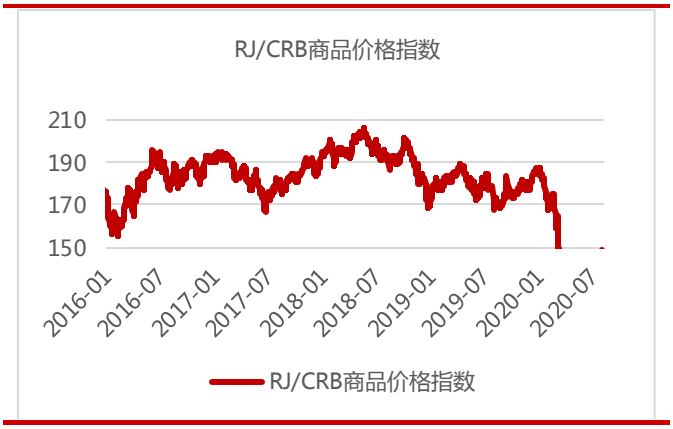


资料来源：Wind，东海证券研究所

6.2.大宗商品

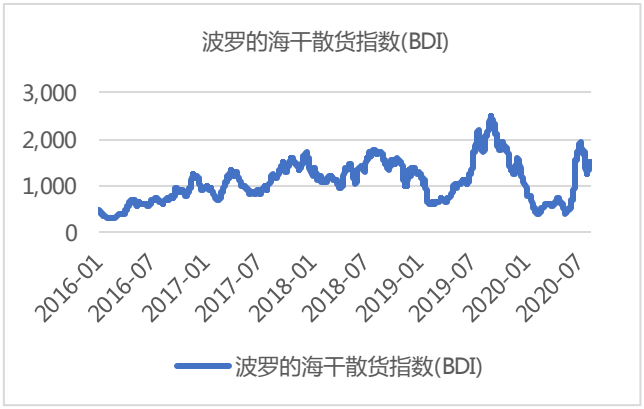
8 月 12 日，COMEX 黄金期货上涨 0.23%，报收 1926.20 美元/盎司。WTI 原油期货上涨 2.28%，报收 42.56 美元/桶。布伦特原油期货下跌 0.00%，报收 44.54 美元/桶。COMEX 铜期货上涨 1.16%，报收 2.8820 美元/磅。LME 铜 3 个月期货上涨 0.47%，报收 6435 美元/吨。

图 46 (CRB 现货指数)



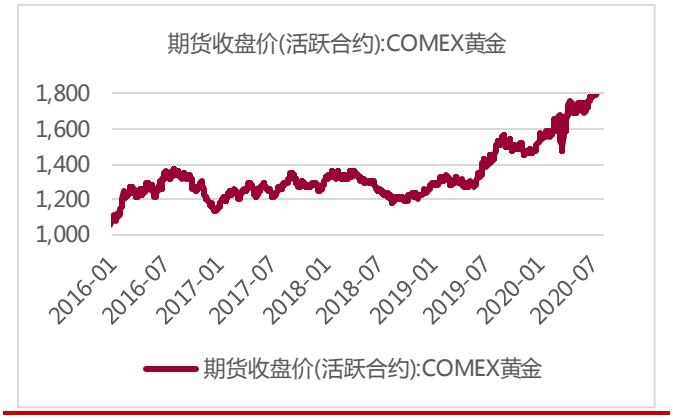
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 47 (波罗的海干散货指数)



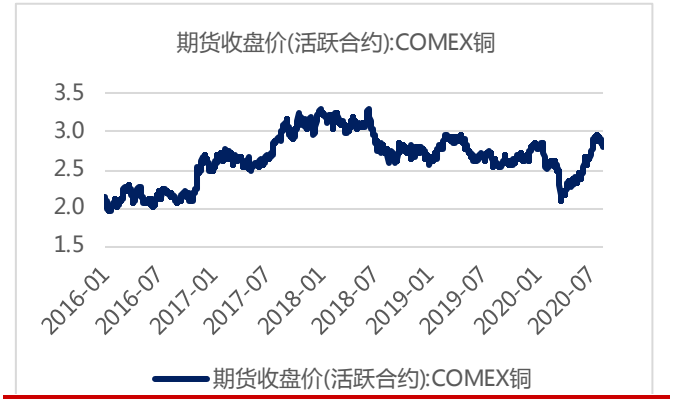
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 48 (COMEX黄金期货)



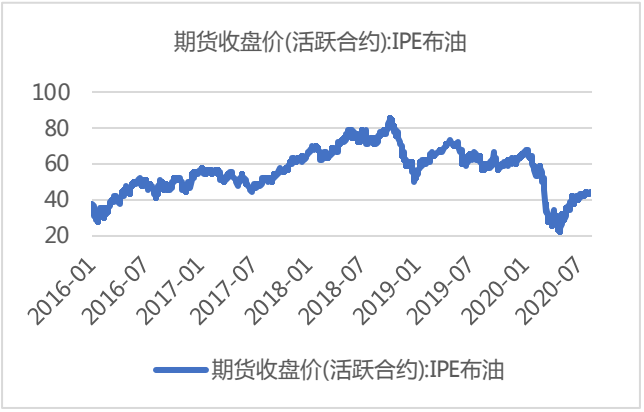
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 49 (COMEX铜期货收盘价，美元/磅)



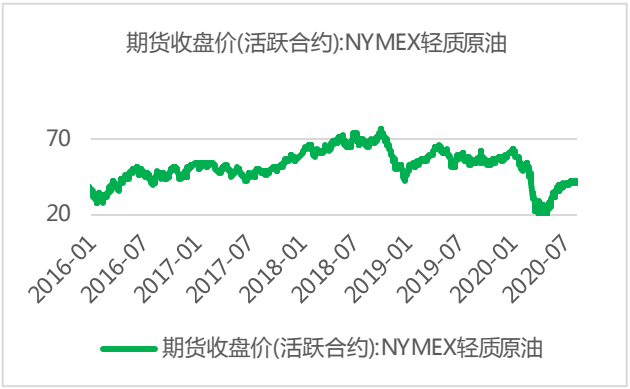
资料来源：Wind，东海证券研究所

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