策略日报：央行下发通知，摸底线上消费贷款流入楼市

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：

央行下发通知，摸底线上消费贷款流入楼市。据 21 世纪经济报道，央行近日向各大银行下发调研通知，摸底线上消费贷款流入楼市情况。一位资深银行业内人士表示，该通知由调查统计部门发出，意在摸底统计线上消费贷款规模。不是为了出台新的监管规定。国家坚持房子是用来住的、不是用来炒的，坚持不将房地产作为短期刺激经济的手段。估计监管机构将继续防止资金违规流入房地产市场，房地产价格大幅上涨的可能性较小，但房地产市场可能会有所回暖。

中欧举行第八次经贸高层对话。刘鹤 28 日与欧盟委员会执行副主席东布罗夫斯基斯共同以视频会议形式主持第八次中欧经贸高层对话。双方围绕“开启后疫情时代中欧合作新局面，引领全球经济稳健复苏增长”主题，就共同抗击新冠肺炎疫情、全球经济治理、产业链供应链安全、中欧投资协定谈判、世贸组织改革、扩大市场开放、数字经济、互联互通、金融和税务领域合作等达成一系列丰硕成果和共识。在当前美国“退群”、“减接触”的情况下，中欧交流发展有利于欧盟、中国和全球的发展与稳定。

新冠疫情

7 月 27 日，全球新冠肺炎累计确诊病例 1664 万例，新增确诊病例 22 万例。其中，新增确诊病例，美国、巴西、印度、南非、俄罗斯分别为 61571 例、23284 例、46484 例、7096 例和 5635 例。

融资资金

7 月 27 日，A 股融资余额 13449.91 亿元，环比增长 38.71 亿元；融资融券余额 13920.31 亿元，环比增长 44.67 亿元。融资余额减融券余额 12979.52 亿元，环比增长 32.76 亿元。

陆股通、港股通

7 月 28 日，陆股通当日净卖出 22.33 亿元，其中买入 0.00 亿元，卖出 0.00 亿元，累计净买入 11225.30 亿元。港股通当日净买入 38.63 亿港元，其中买入 137.36 亿港元，卖出 98.74 亿港元，累计净买入 14372.26 亿港元。

货币市场

7 月 28 日，上海银行间同业拆放利率 SHIBOR 隔夜利率为 1.7530%，下跌 24.10BP，SHIBOR 一周为 2.2000%，下跌 0.20BP。存款类机构质押式回购加权利率隔夜为 1.7299%，下跌 25.21BP，一周为 2.1732%，下跌 2.26BP。中债国债到期收益率 10 年期为 2.9214%，上涨 4.23BP。

海外股市

7 月 28 日，道琼斯工业平均指数报收 26379.28 点，下跌 0.77%；标普

500 指数报收 3218.44 点，下跌 0.65%；纳斯达克指数报收 10402.09 点，下跌 1.27%。欧洲股市，法国 CAC 指数报收 4928.94 点，下跌 0.22%；德国 DAX 指数报收 12835.28 点，下跌 0.03%；英国富时 100 指数报收 6129.26 点，上涨 0.40%。亚太市场方面，日经指数报收 22657.38 点，下跌 0.26%；恒生指数报收 24772.76 点，上涨 0.69%。

外汇汇率

7 月 28 日，美元指数上涨 0.12%，报收 93.7655。欧元兑美元下跌 0.29%，报收 1.1718。美元兑日元下跌 0.26%，报收 105.1000。英镑兑美元上涨 0.40%，报收 1.2932。人民币兑美元即期汇率报收 7.0072，贬值 0.09%。离岸人民币兑美元即期汇率报收 7.0067，贬值 0.06%。人民币兑美元中间价报收 6.9895，升值 0.19%。

黄金、原油

7 月 28 日，COMEX 黄金期货上涨 0.68%，报收 1950.60 美元/盎司。WTI 原油期货下跌 1.37%，报收 41.08 美元/桶。布伦特原油期货上涨 1.22%，报收 43.95 美元/桶。COMEX 铜期货上涨 0.05%，报收 2.9120 美元/磅。LME 铜 3 个月期货上涨 0.55%，报收 6435 美元/吨。

正文目录

1. 宏观要点 5
1.1. 央行下发通知：摸底线上消费贷款流入楼市 5
1.2. 中欧举行第八次经贸高层对话 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) 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) 8
图 12 (创业板指数，亿元) 8
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.央行下发通知：摸底线上消费贷款流入楼市

据 21 世纪经济报道，央行近日向各大银行下发调研通知，摸底线上消费贷款流入楼市情况。一位资深银行业内人士表示，该通知由调查统计部门发出，意在摸底统计线上消费贷款规模，包括与蚂蚁集团旗下花呗、借呗两款产品的联合贷款规模、信用卡贷款及互联网贷款等。不是为了出台新的监管规定。

根据银保监会的互联网贷款新规，贷款资金用途应当明确、合法，不得用于房产、股票、债券、期货、金融衍生品和资产管理产品投资，不得用于固定资产和股本权益性投资等。

7 月 24 日，韩正在主持召开房地产工作座谈会上表示，要牢牢坚持房子是用来住的、不是用来炒的定位，坚持不将房地产作为短期刺激经济的手段，坚持稳地价、稳房价、稳预期。

估计监管机构将继续防止资金违规流入房地产市场，房地产价格大幅上涨的可能性较小，但房地产市场可能会有所回暖。

1.2.中欧举行第八次经贸高层对话

刘鹤 28 日与欧盟委员会执行副主席东布罗夫斯基斯共同以视频会议形式主持第八次中欧经贸高层对话。双方围绕“开启后疫情时代中欧合作新局面，引领全球经济稳健复苏增长”主题，进行了深入、坦诚、务实、高效的讨论，就共同抗击新冠肺炎疫情、全球经济治理、产业链供应链安全、中欧投资协定谈判、世贸组织改革、扩大市场开放、数字经济、互联互通、金融和税务领域合作等达成一系列丰硕成果和共识。

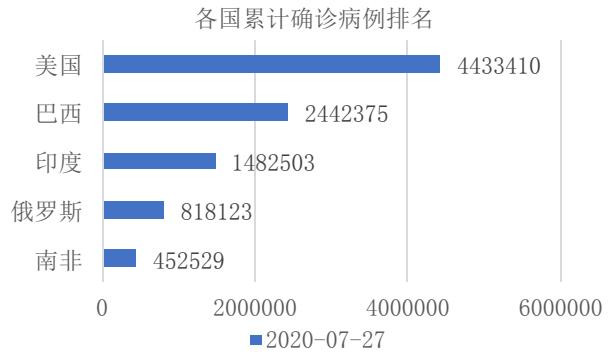
在当前美国“退群”、“减接触”的情况下，中欧交流发展有利于欧盟、中国和全球的发展与稳定。

2.国内外疫情发展趋势

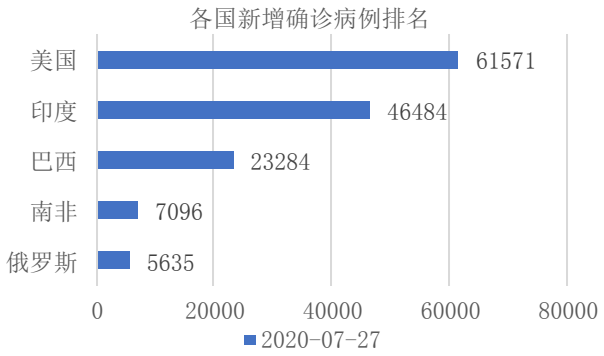
7 月 28 日，全球（除中国以外）新冠肺炎累计确诊病例 16750467 例，其中美国、印度、巴西、南非、俄罗斯和全球:确诊病例:新冠肺炎:累计值分别新增确诊 56996 例、49622 例、40816 例、7232 例、5395 例和 16637404 例。

图 1(主要国家累计确诊病例数排名，例)

图 2 (主要国家新增确诊病例数排名，例)

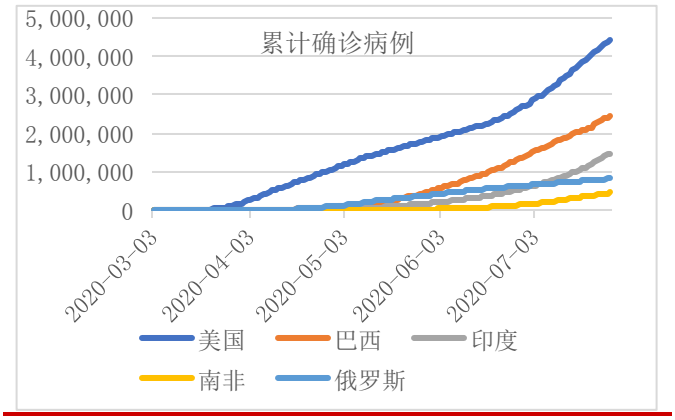


资料来源：Wind，东海证券研究所



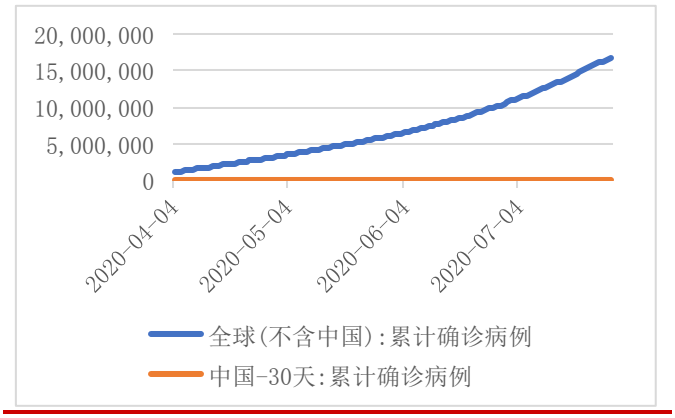
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 3(主要国家累计确诊病例发展趋势，例)



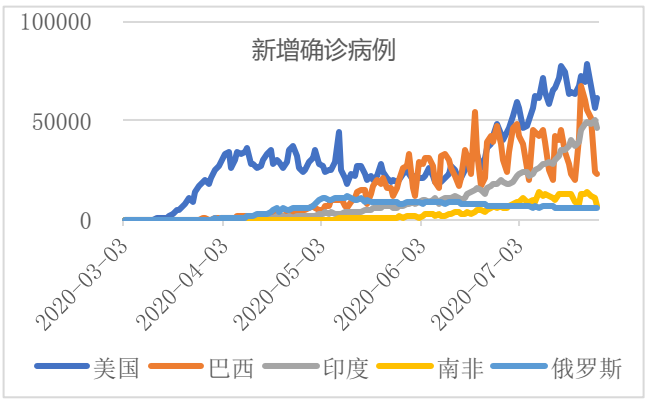
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 4 (中国与海外累计确诊病例趋势，例)



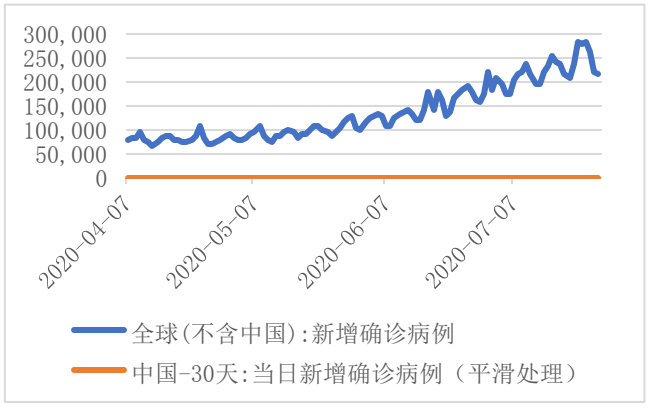
资料来源：Wind，东海证券研究所

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

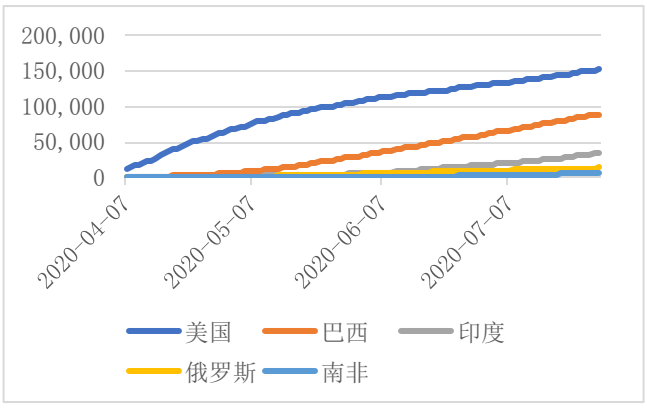
图 6(中国与海外当日新增病例趋势，例)



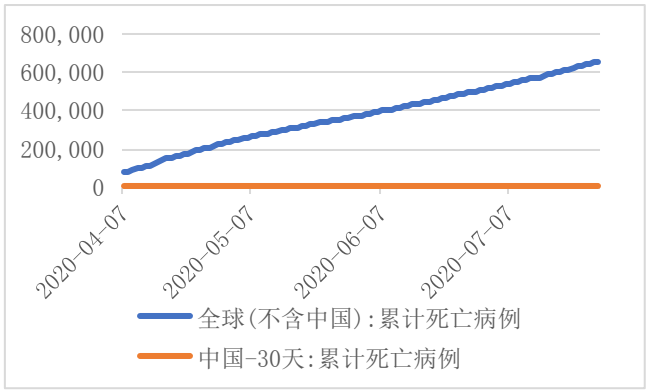
资料来源：Wind，东海证券研究所

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

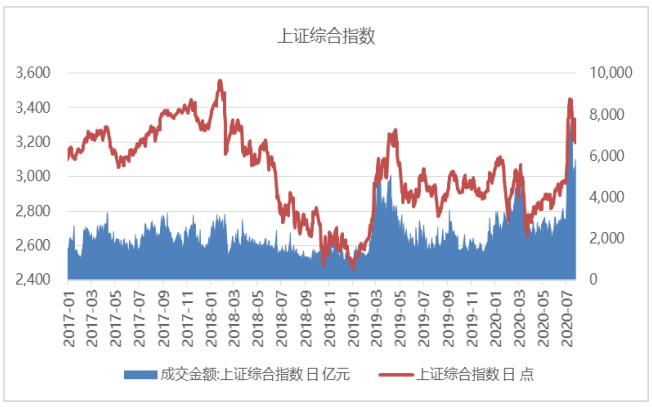
3.A 股市场

大盘昨日高开震荡，再收星状 K 线，收盘上涨 22 点，涨幅 0.71%，收于 3227 点。指数虽反弹，但量能再度缩小，并不充沛。大单资金延续大幅净流出，全天净流出超 102 亿元。指数目前尚未有明显企稳迹象。

从板块上看，绝大多数板块反弹收红，占比高达 96%。其中，加工制造、乳业、数字货币等板块大涨居前。而芬太尼、黄金概念、公交等板块调整居前。收红个股占比达 72%，涨超 9%的个股 76 只，跌超 9%的个股 11 只。中小板、创业板昨日表现好于大盘，总体来讲个股表现活跃。

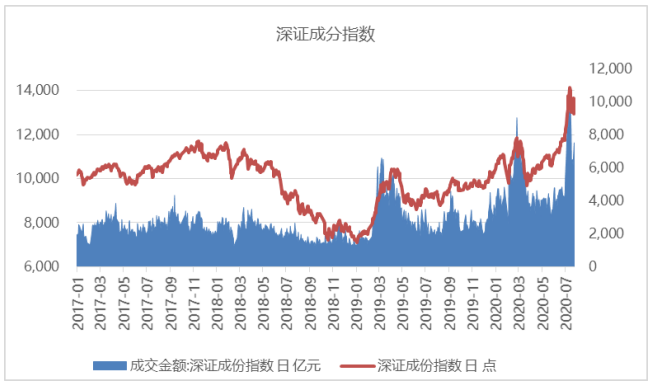
从大盘指数来看，大盘指数在临近 30 日无线支撑位时有反弹举动，但反弹并不强势，连收两个星 K 线。指数 30 分钟 MACD 金叉成立，今日盘中或仍有上拉举动。但指数 5 日、10 日均线双双死叉 20 日均线，日线短期均线仍在走弱，若指数 20 日均线拐头向下的话，指数回落或将加速。所以指数目前虽暂时得到 30 日均线支撑，企稳迹象并不明显，仍需提防指数回补缺口的举动。个股更会分化，仍需适当谨慎。

图 9 (上证综合指数及成交量，点，亿元)



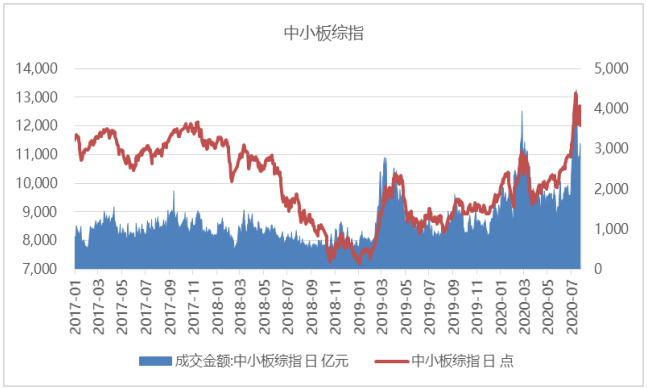
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 10 (深证成分指数及成交量，点，亿元)



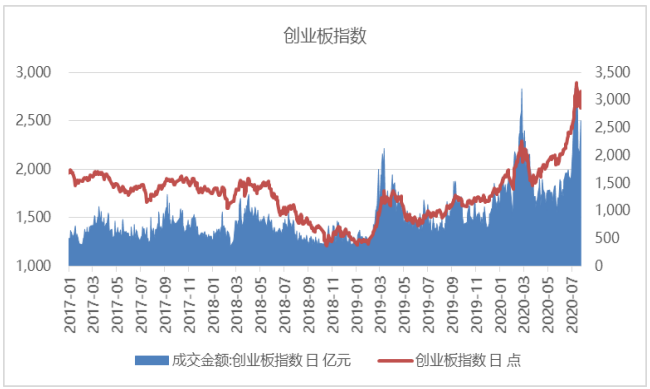
资料来源：Wind，东海证券研究所

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（%）
饲料 II	5.04	黄金	-4.20
渔业	4.78	农业综合 II	-1.24
食品加工	3.92	公交 II	-1.19
旅游综合 II	3.19	种植业	-0.89
电子制造	3.16	生物制品 II	-0.53

资料来源：Wind，东海证券研究所

表 2 A 股市场涨跌幅前五

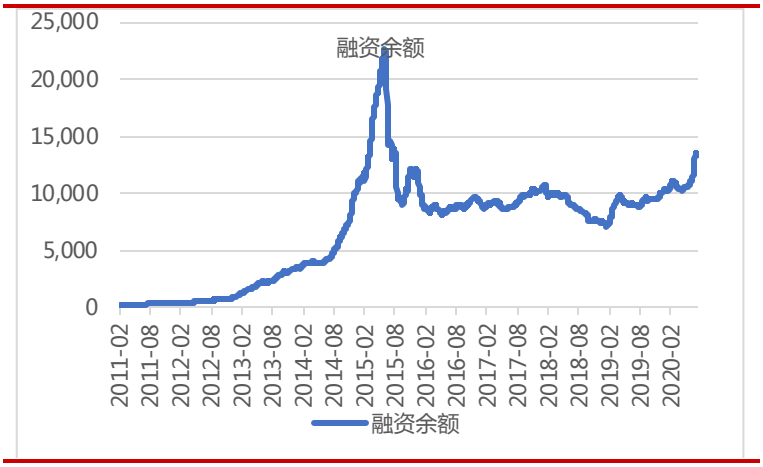
A股市场涨幅前五				
股票	收盘价（元）	涨跌幅（%）		
		1日	5日	年初至今
特宝生物	61.53	13.65	0.08	74.31
宏达股份	2.5	10.13	6.38	-4.94
章源钨业	5.56	10.10	0.91	5.30
浙富控股	5.78	10.10	9.89	40.29
吉林森工	4.05	10.05	12.81	6.58
A股市场跌幅前五				
股票	收盘价（元）	涨跌幅（%）		
		1日	5日	年初至今
退市银鸽	0.24	-11.11	-35.14	-91.01
康德莱	16.54	-10.01	-7.96	103.69
司太立	70.43	-10.01	-15.23	65.72
海汽集团	38.78	-10.00	6.48	274.69
汉商集团	14.58	-10.00	3.92	30.65

资料来源：Wind，东海证券研究所

4.市场资金情况

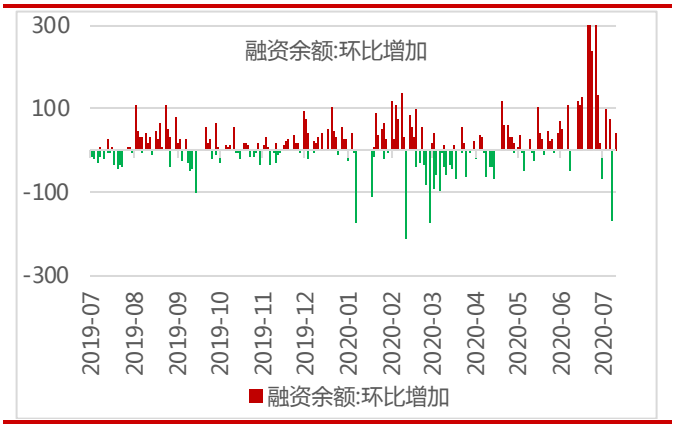
7月27日，A股融资余额13449.91亿元，环比增长38.71亿元；融资融券余额13920.31亿元，环比增长44.67亿元。融资余额减融券余额12979.52亿元，环比增长32.76亿元。

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)



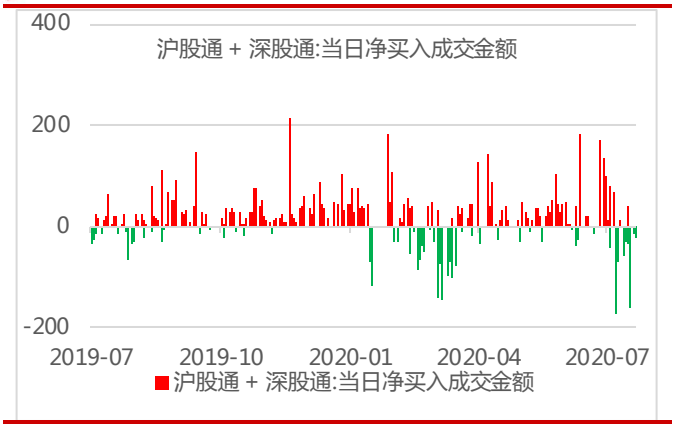
资料来源：Wind，东海证券研究所

4.1.沪港通、深港通

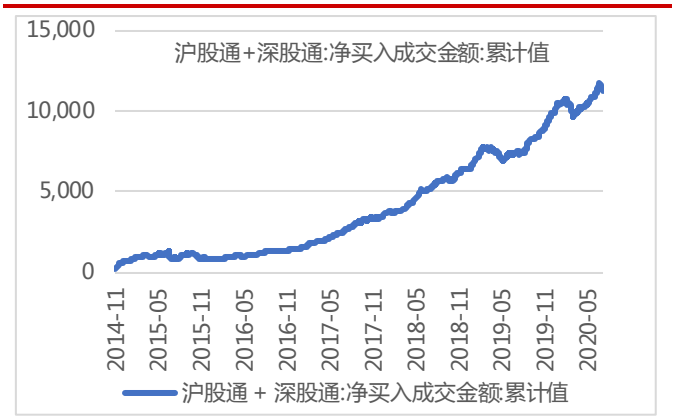
7月28日，陆股通当日净卖出22.33亿元，其中买入0.00亿元，卖出0.00亿元，累计净买入11225.30亿元。港股通当日净买入38.63亿港元，其中买入137.36亿港元，卖出98.74亿港元，累计净买入14372.26亿港元。

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)

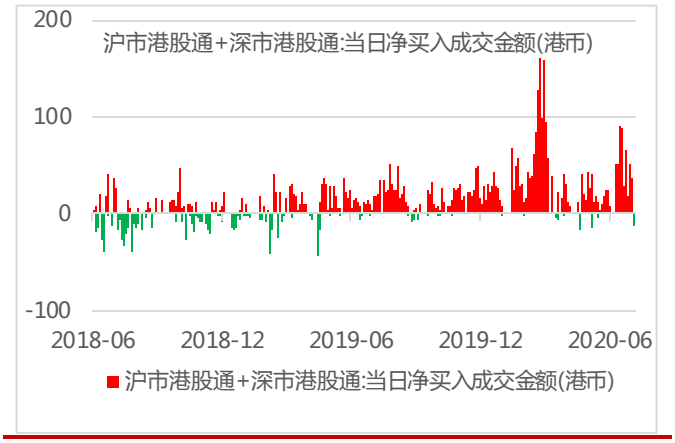


资料来源：Wind，东海证券研究所



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)

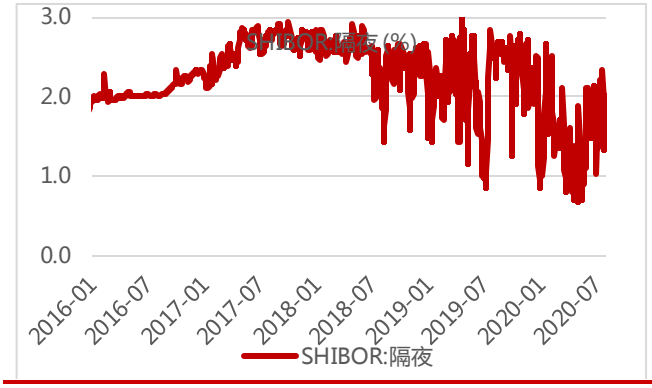


资料来源：Wind，东海证券研究所

4.2.利率情况

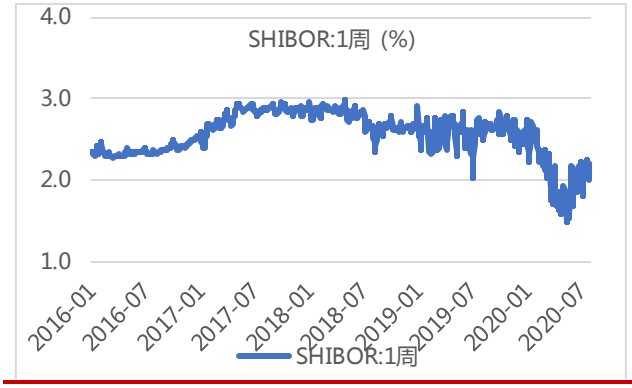
7 月 28 日，上海银行间同业拆放利率 SHIBOR 隔夜利率为 1.7530%，下跌 24.10BP，SHIBOR 一周为 2.2000%，下跌 0.20BP。存款类机构质押式回购加权利率隔夜为 1.7299%，下跌 25.21BP，一周为 2.1732%，下跌 2.26BP。中债国债到期收益率 10 年期为 2.9214%，上涨 4.23BP。

图 20 (SHIBOR：隔夜)



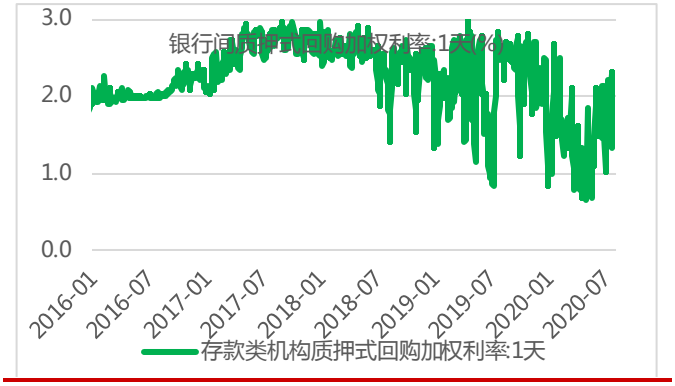
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 21 (SHIBOR：一周)



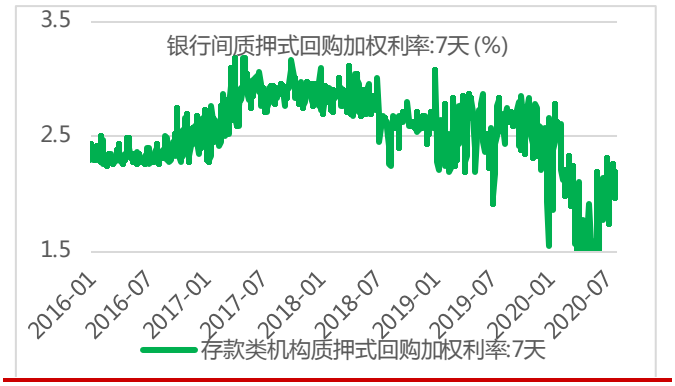
资料来源：Wind，东海证券研究所

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，%)

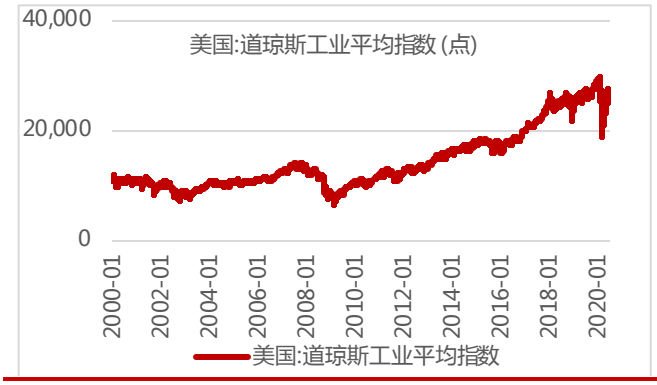


资料来源：Wind，东海证券研究所

5.海外市场

7 月 28 日，道琼斯工业平均指数报收 26379.28 点，下跌 0.77%；标普 500 指数报收 3218.44 点，下跌 0.65%；纳斯达克指数报收 10402.09 点，下跌 1.27%。欧洲股市，法国 CAC 指数报收 4928.94 点，下跌 0.22%；德国 DAX 指数报收 12835.28 点，下跌 0.03%；英国富时 100 指数报收 6129.26 点，上涨 0.40%。亚太市场方面，日经指数报收 22657.38 点，下跌 0.26%；恒生指数报收 24772.76 点，上涨 0.69%。

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)



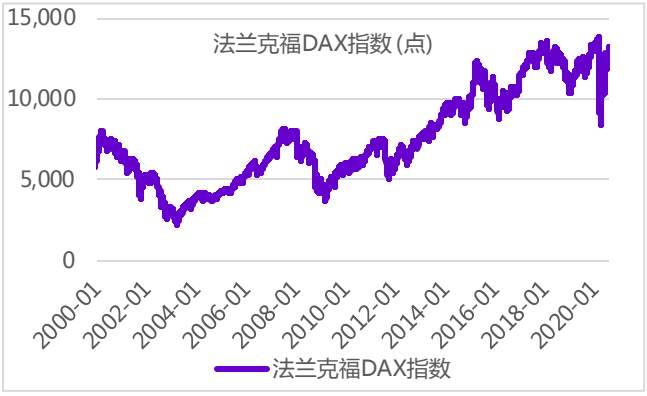
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 29 (伦敦金融时报 100 指数)



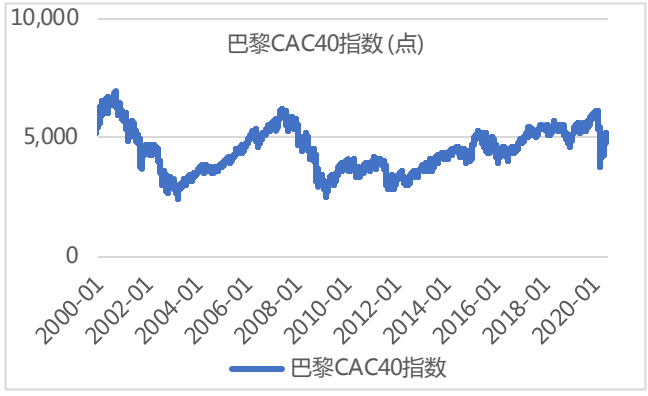
资料来源：Wind，东海证券研究所

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

7 月 28 日，美元指数上涨 0.12%，报收 93.7655。欧元兑美元下跌 0.29%，报收 1.1718。美元兑日元下跌 0.26%，报收 105.1000。英镑兑美元上涨 0.40%，报收 1.2932。人民币兑美元即期汇率报收 7.0072，贬值 0.09%。离岸人民币兑美元即期汇率报收 7.0067，贬值 0.06%。人民币兑美元中间价报收 6.9895，升值 0.19%。

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)

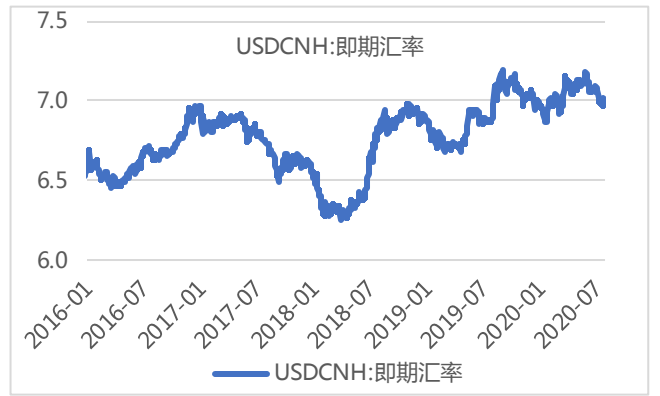


资料来源：Wind，东海证券研究所

图 36 (美元兑人民币：即期汇率)



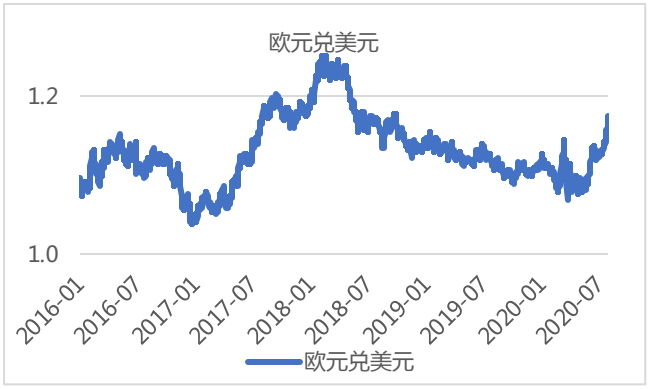
图 37 (美元兑人民币 USDCNH:即期汇率)



资料来源：Wind，东海证券研究所

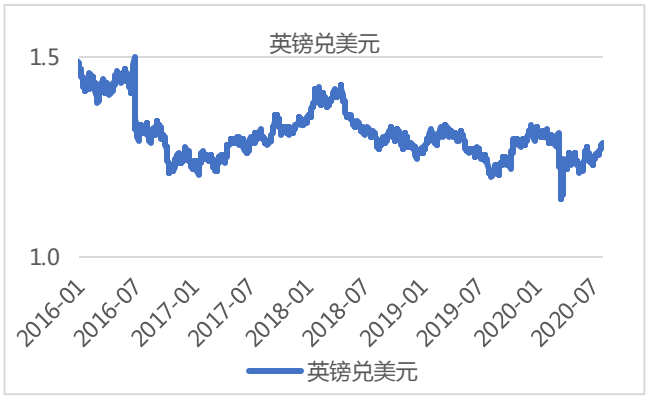
资料来源：Wind，东海证券研究所

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)

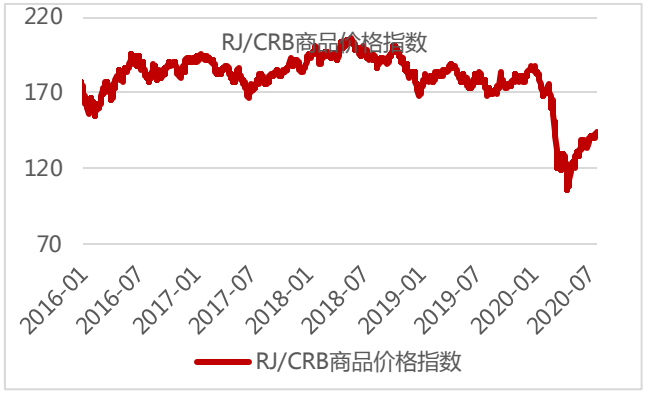


资料来源：Wind，东海证券研究所

7.大宗商品

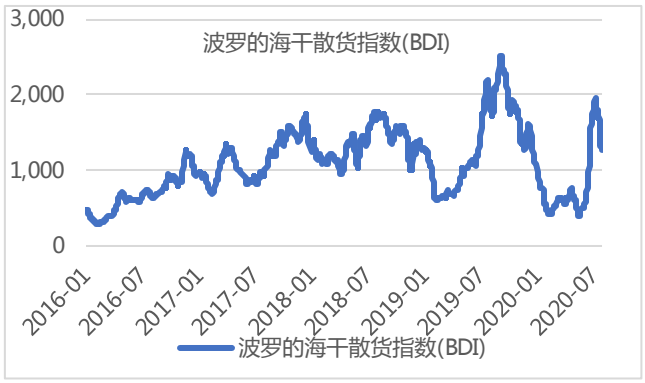
7 月 28 日，COMEX 黄金期货上涨 0.68%，报收 1950.60 美元/盎司。WTI 原油期货下跌 1.37%，报收 41.08 美元/桶。布伦特原油期货上涨 1.22%，报收 43.95 美元/桶。COMEX 铜期货上涨 0.05%，报收 2.9120 美元/磅。LME 铜 3 个月期货上涨 0.55%，报收 6435 美元/吨。

图 42 (CRB 现货指数)



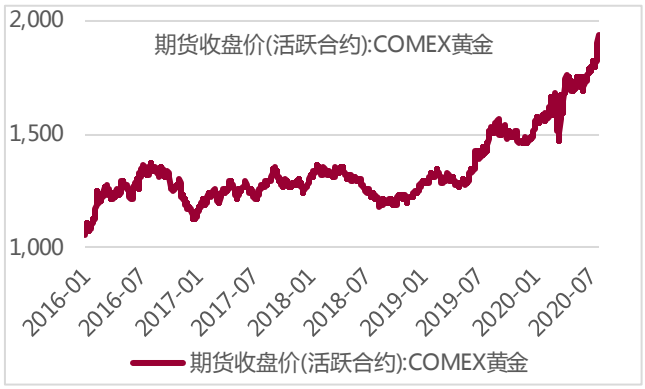
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 43 (波罗的海干散货指数)



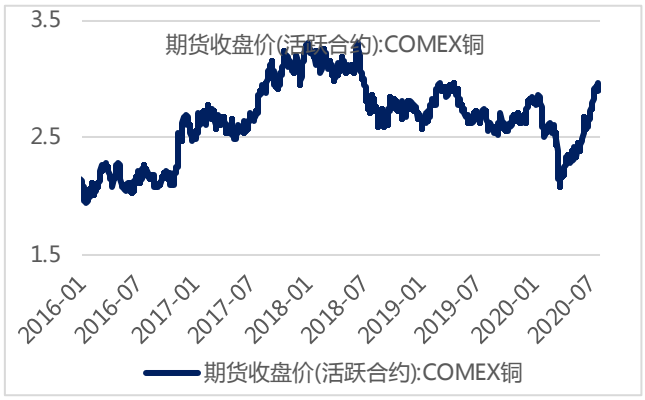
资料来源：Wind，东海证券研究所

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)



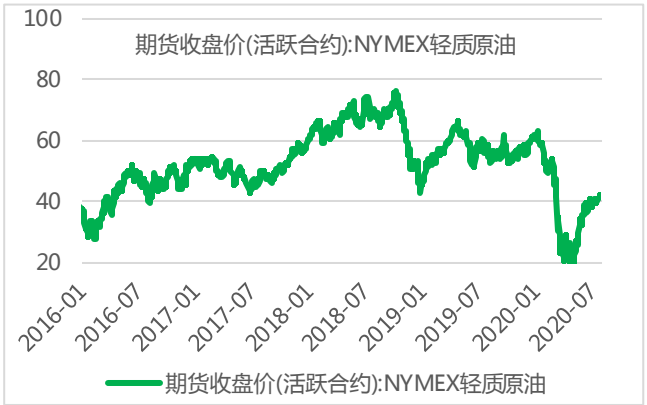
资料来源：Wind，东海证券研究所

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