策略日报：新三板精选层今日开市交易

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：

7 月 27 日新三板精选层正式设立并开市交易。首批 32 家公司合计发行 8.37 亿股，合计募集资金 94.52 亿元，平均每家公司募集 2.95 亿元。精选层股票实施连续竞价交易，全天设有 30%涨跌幅，首日交易不设涨跌幅。在不设涨跌幅期间，盘中股票价格较当日开盘价上涨或下跌达到或超过 30%、60%的，股票盘中临时停牌 10 分钟。投资者参与精选层股票交易，使用深市 A 股证券账户，符合精选层股票适当性条件（100 万元资产门槛+2 年投资经验）的投资者需向其委托券商申请，在已有深市 A 股证券账户上新增“全国股转系统账户标识”并开通精选层股票交易权限。开通权限后，投资者可通过集合竞价交易、连续竞价交易和大宗交易参与精选层股票交易。委托股数为 100 股起报，1 股递增；单笔申报最大不得超过 100 万股，大宗交易除外；有效申报价格范围为基准价格上下浮动 5%。

微信正式在印度停止服务。印度科技媒体 Entrackr 报道，当地时间周六，微信正式限制其在印度的用户发送和接收消息。微信在给用户的通知中称，“根据印度法律，我们目前无法为您提供微信服务。我们重视每一位用户，数据安全和隐私对我们来说是最重要的。我们正在与相关部门接触，希望未来能够恢复服务。”

新冠疫情

7 月 25 日，全球新冠肺炎累计确诊病例 1619 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 67217 例、51147 例、48472 例、12204 例和 5871 例。

融资资金

7 月 23 日，A 股融资余额 13581.03 亿元，环比增长 77.61 亿元；融资融券余额 14063.45 亿元，环比增长 89.57 亿元。融资余额减融券余额 13098.61 亿元，环比增长 65.65 亿元。

陆股通、港股通

7 月 24 日，陆股通当日净卖出 163.57 亿元，其中买入 735.58 亿元，卖出 899.15 亿元，累计净买入 11262.77 亿元。港股通当日净卖出 12.32 亿港元，其中买入 174.89 亿港元，卖出 187.21 亿港元，累计净买入 14315.14 亿港元。

货币市场

7 月 24 日，上海银行间同业拆放利率 SHIBOR 隔夜利率为 1.8430%，下跌 1.50BP，SHIBOR 一周为 2.1470%，下跌 6.00BP。存款类机构质押式回

购加权利率隔夜为 1.8342%，下跌 1.45BP，一周为 2.1025%，下跌 8.66BP。中债国债到期收益率 10 年期为 2.8612%，下跌 4.52BP。

海外股市

7 月 24 日，道琼斯工业平均指数报收 26469.89 点，下跌 0.68%；标普 500 指数报收 3215.63 点，下跌 0.62%；纳斯达克指数报收 10363.18 点，下跌 0.94%。欧洲股市，法国 CAC 指数报收 4956.43 点，下跌 1.54%；德国 DAX 指数报收 12838.06 点，下跌 2.02%；英国富时 100 指数报收 6123.82 点，下跌 1.41%。亚太市场方面，日经指数报收 22751.61 点，下跌 0.58%；恒生指数报收 24705.33 点，下跌 2.21%。

外汇汇率

7 月 24 日，美元指数下跌 0.46%，报收 94.3470。欧元兑美元上涨 0.45%，报收 1.1649。美元兑日元下跌 0.69%，报收 106.1350。英镑兑美元上涨 0.46%，报收 1.2800。人民币兑美元即期汇率报收 7.0162，贬值 0.29%。离岸人民币兑美元即期汇率报收 7.0160，贬值 0.06%。人民币兑美元中间价报收 6.9938，贬值 0.02%。

黄金、原油

7 月 24 日，COMEX 黄金期货上涨 0.83%，报收 1900.30 美元/盎司。WTI 原油期货上涨 0.68%，报收 41.34 美元/桶。布伦特原油期货上涨 0.18%，报收 43.42 美元/桶。COMEX 铜期货下跌 0.92%，报收 2.8945 美元/磅。LME 铜 3 个月期货下跌 1.63%，报收 6400 美元/吨。

正文目录

1. 宏观要点 5
1.1. 新三板精选层正式设立并开市交易 5
1.2. 微信正式在印度停止服务 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 9
4.1. 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 (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.新三板精选层正式设立并开市交易

7 月 27 日新三板精选层正式设立并开市交易。首批 32 家公司合计发行 8.37 亿股，合计募集资金 94.52 亿元，平均每家公司募集 2.95 亿元。

精选层股票实施连续竞价交易，全天设有 30%涨跌幅，首日交易不设涨跌幅。在不设涨跌幅期间，盘中股票价格较当日开盘价上涨或下跌达到或超过 30%、60%的，股票盘中临时停牌 10 分钟。

投资者参与精选层股票交易，使用深市 A 股证券账户，符合精选层股票适当性条件（100 万元资产门槛+2 年投资经验）的投资者需向其委托券商申请，在已有深市 A 股证券账户上新增“全国股转系统账户标识”并开通精选层股票交易权限。

开通权限后，投资者可通过集合竞价交易、连续竞价交易和大宗交易参与精选层股票交易。委托股数为 100 股起报，1 股递增；单笔申报最大不得超过 100 万股，大宗交易除外；有效申报价格范围为基准价格上下浮动 5%。

精选层设立并开市交易，完善了资本市场体系，从新三板向转板机制也将逐步建立，有利于新三板市场发展和资本市场更好地服务实体经济。

1.2.微信正式在印度停止服务

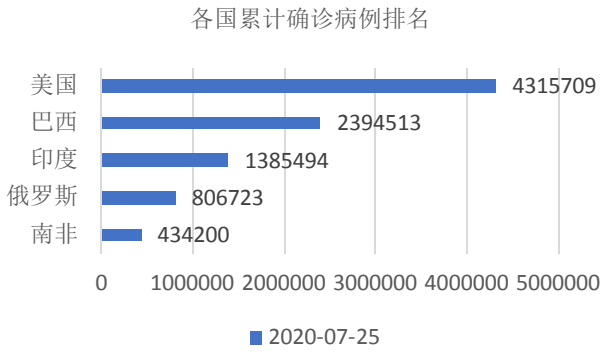
印度科技媒体 Entrackr 报道，当地时间周六，微信正式限制其在印度的用户发送和接收消息。微信在给用户的通知中称，“根据印度法律，我们目前无法为您提供微信服务。我们重视每一位用户，数据安全和隐私对我们来说是最重要的。我们正在与相关部门接触，希望未来能够恢复服务。”

2.国内外疫情发展趋势

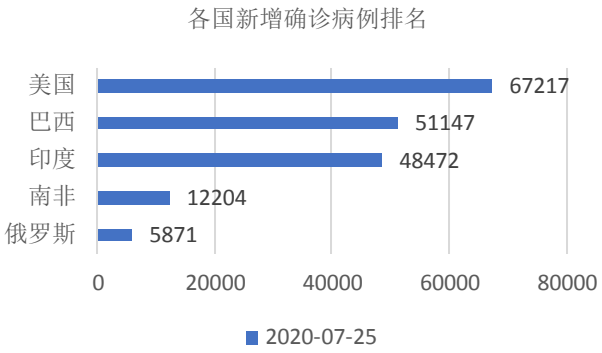
7 月 25 日，全球新冠肺炎累计确诊病例 1619 万例，新增确诊病例 25 万例。其中，新增确诊病例，美国、巴西、印度、南非、俄罗斯分别为 67217 例、51147 例、48472 例、12204 例和 5871 例。

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)

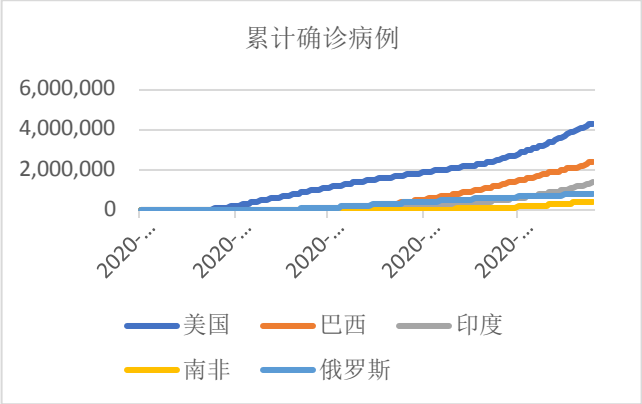


资料来源：Wind，东海证券研究所



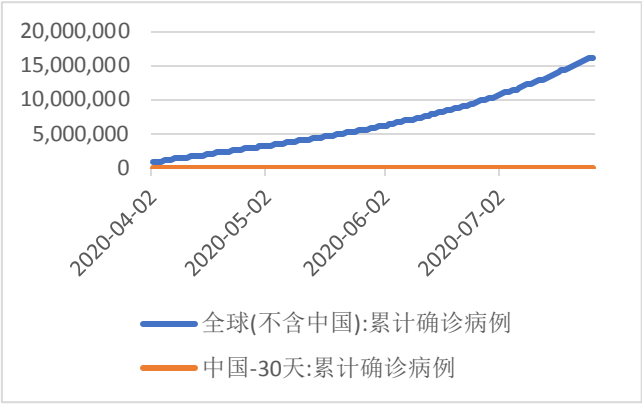
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 3 (主要国家累计确诊病例发展趋势，例)



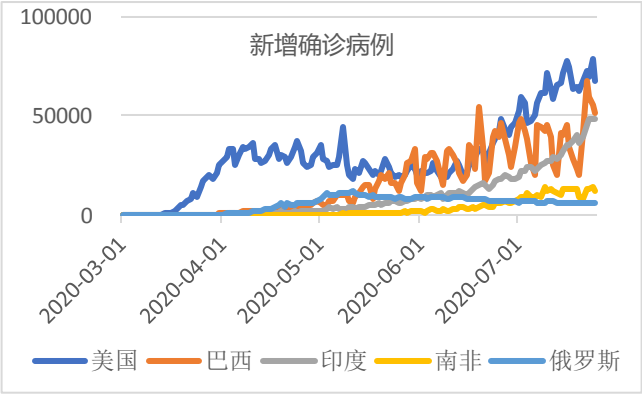
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 4 (中国与海外累计确诊病例趋势，例)



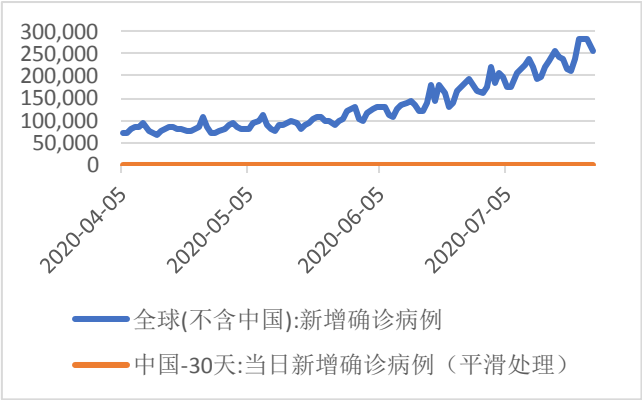
资料来源：Wind，东海证券研究所

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

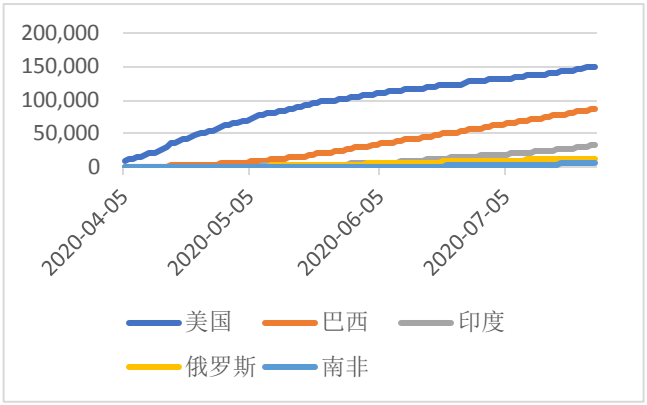
图 6 (中国与海外当日新增病例趋势，例)



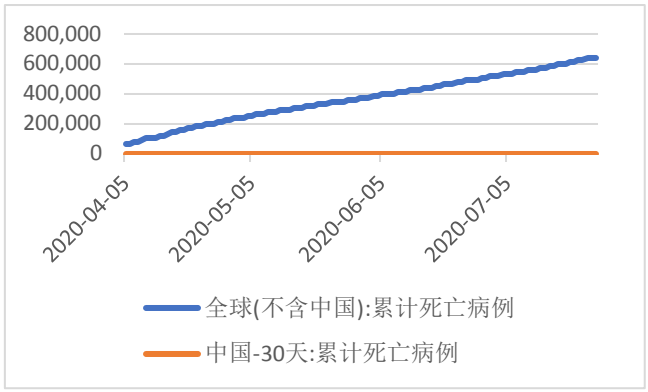
资料来源：Wind，东海证券研究所

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

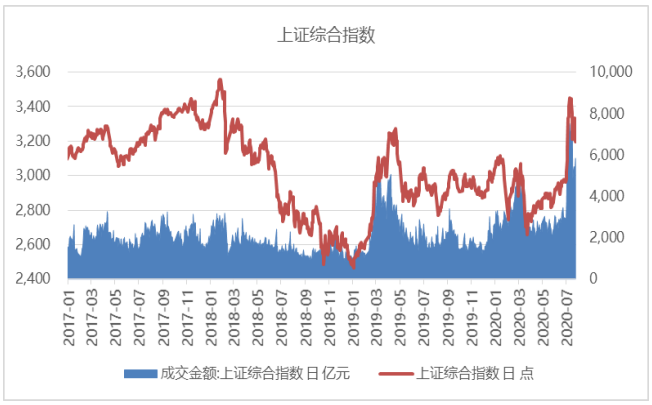
3.A 股市场

大盘上交易日大幅收跌，收盘大跌 128 点，跌幅 3.86%，收于 3196 点。量能略放，大单资金大幅涌出，全天净流出超 587 亿元。我们之前担心的“下降三法”K 线组合已然成立。而本波开始于 60 日均线的上涨已经被回撤了一半。目前指数跌势沉重，没有明显企稳迹象。

从板块上看，只有中船系一个板块逆收红。而旅游、海南自贸、苹果概念、证券等板块大跌居前。华为概念、芯片概念、证券、区块链等板块，大单资金更是蜂拥而出。逆市收红个股仅占 7%，涨超 9%的强势个股仍达 46 只。而跌超 9%的个股高达 184 只。跌超 4%的个股超过一半。深证、中小板、创业板更是遭到重创，创业板大跌超 6%。上交易日市场惨烈收场。

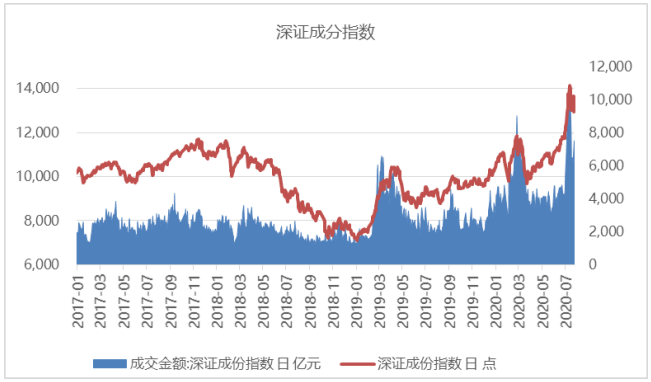
从大盘指数来看，我们之前担心指数可能会走出“下降三法”K 线组合，提醒可能会有快速大幅下跌。也曾提醒，30 分钟线与日线 MACD 死叉共振，或现分钟线卖点。目前看，大盘指数事隔一天之后终于还是实现。指数目前抛压沉重，没有较大利好或做多力量的大举行动，短期内企稳较为困难。但指数下方有两个缺口，是前期指数快速上行跳空向上所留。同时 3156 点的 30 日均线与大盘目前也仅有 40 点之遥，30 日均线具有重要的技术分析意义，是兵家必争之地。且指数经过连日下跌，大盘 30、60 分钟线指标显示超卖。那么在多重因素作用下，指数再度下跌，或引起反弹需求。但目前企稳迹象不明显，即使指数反弹，仍需密切观察，若 20 日均线在震荡中也拐头向下的话，就是短期均线齐头向下，那么将或起到助跌的作用。观察中仍需谨慎。

图 9 (上证综合指数及成交量，点，亿元)



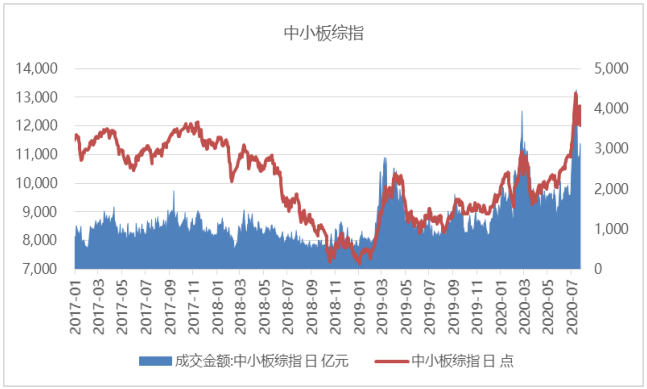
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 10 (深证成分指数及成交量，点，亿元)



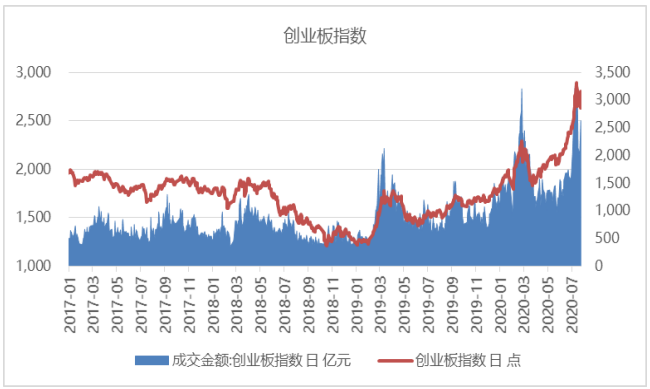
资料来源：Wind，东海证券研究所

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（%）
汽车服务	0.29	旅游综合 II	-9.56
船舶制造	-0.22	玻璃制造	-7.96
黄金	-0.64	酒店 II	-7.38
其他轻工制造	-0.93	证券	-6.72
饲料 II	-1.11	林业 II	-6.70

资料来源：Wind，东海证券研究所

表 2 A 股市场涨跌幅前五

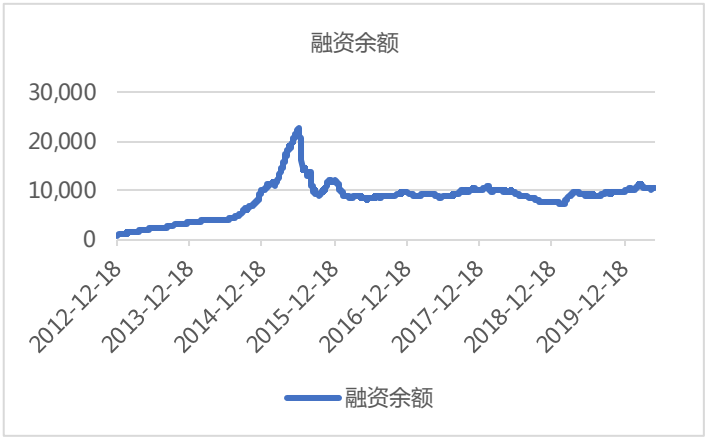
A股市场涨幅前五				
股票	收盘价（元）	涨跌幅（%）		
		1日	5日	年初至今
爱康科技	2.27	10.19	18.23	40.99
通裕重工	2.39	10.14	6.70	33.52
华昌达	4.02	10.14	8.94	-6.29
金通灵	4.02	10.14	7.49	-2.43
世联行	4.48	10.07	37.85	19.47
A股市场跌幅前五				
股票	收盘价（元）	涨跌幅（%）		
		1日	5日	年初至今
沪硅产业	37.07	-14.21	-18.83	239.78
赛诺医疗	30.9	-13.59	-15.34	90.04
安集科技	328	-13.30	-7.55	148.33
天奈科技	44.8	-13.26	-15.31	38.49
鸿泉物联	51	-13.19	-1.01	58.78

资料来源：Wind，东海证券研究所

4.市场资金情况

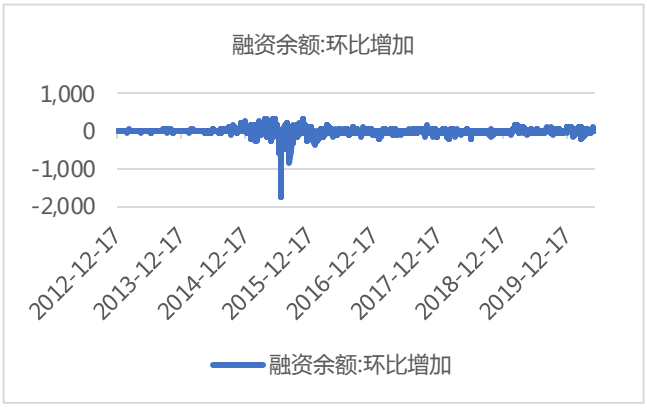
7月23日，A股融资余额13581.03亿元，环比增长77.61亿元；融资融券余额14063.45亿元，环比增长89.57亿元。融资余额减融券余额13098.61亿元，环比增长65.65亿元。

图 13 (融资余额，亿元)



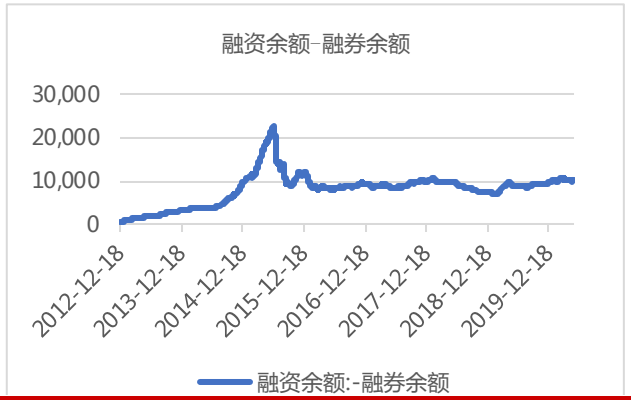
资料来源：Wind，东海证券研究所

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)



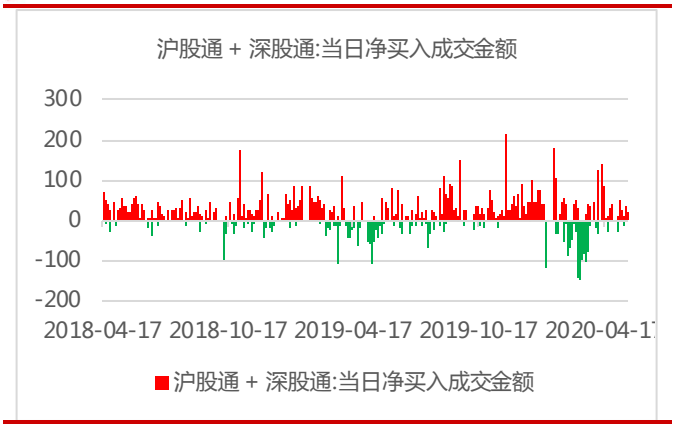
资料来源：Wind，东海证券研究所

4.1.沪港通、深港通

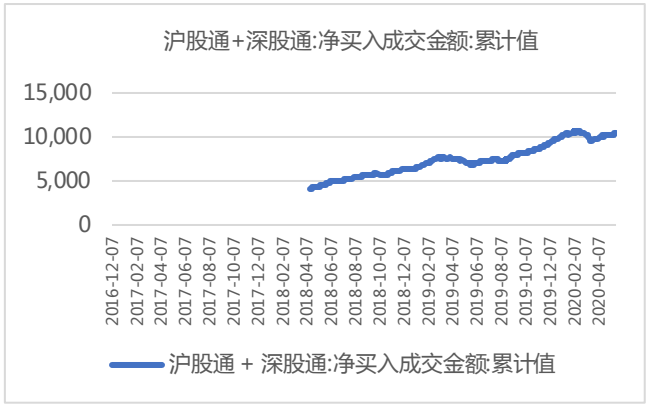
7月24日，陆股通当日净卖出163.57亿元，其中买入735.58亿元，卖出899.15亿元，累计净买入11262.77亿元。港股通当日净卖出12.32亿港元，其中买入174.89亿港元，卖出187.21亿港元，累计净买入14315.14亿港元。

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)

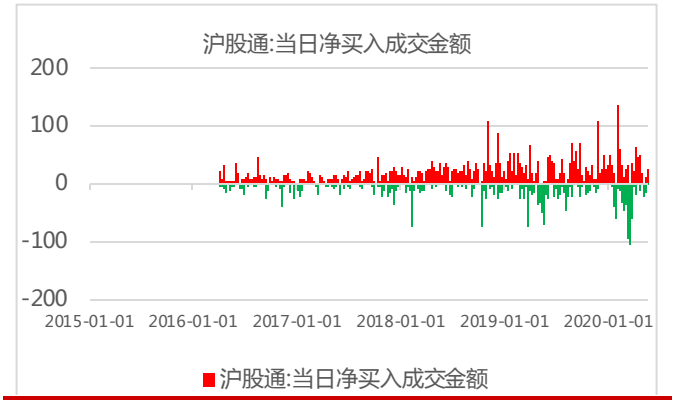


资料来源：Wind，东海证券研究所



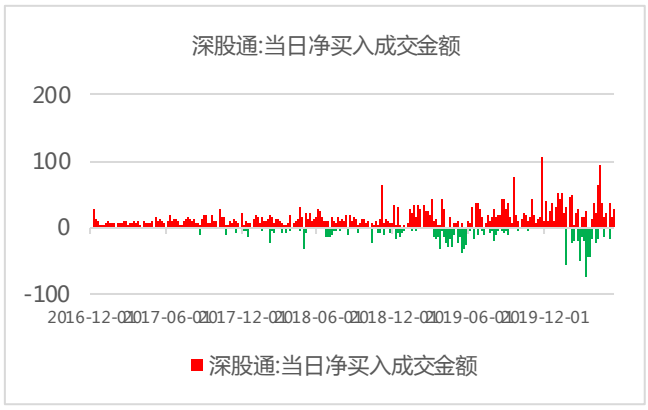
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 18 (沪股通当日净买入金额，亿元)



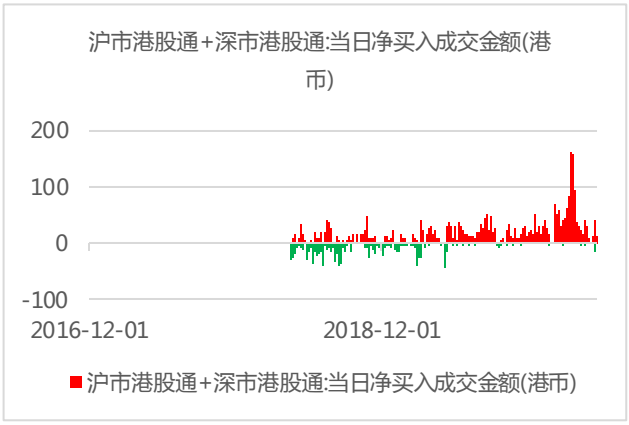
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 19 (深股通当日净买入额，亿元)



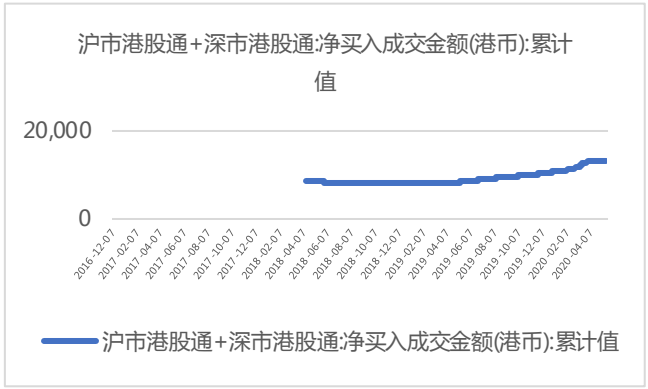
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 20 (港股通沪市、深市当日净买入金额，亿港元)



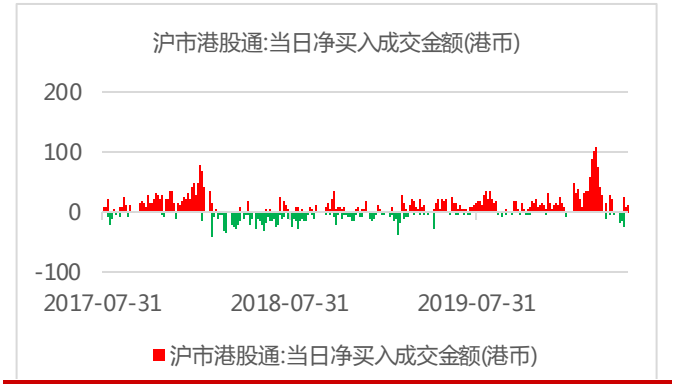
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 21 (港股通沪市、深市净买入金额累计，亿港元)



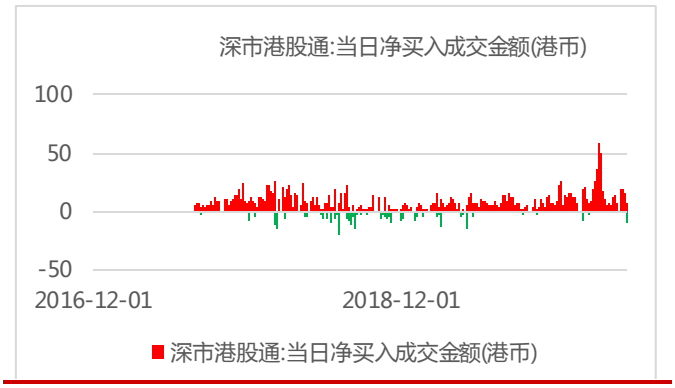
资料来源：Wind，东海证券研究所

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)

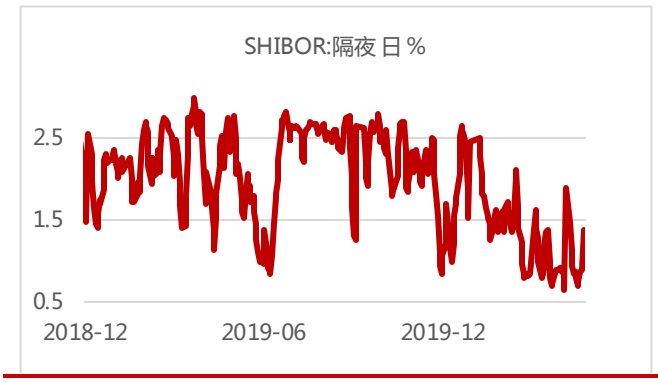


资料来源：Wind，东海证券研究所

5.利率情况

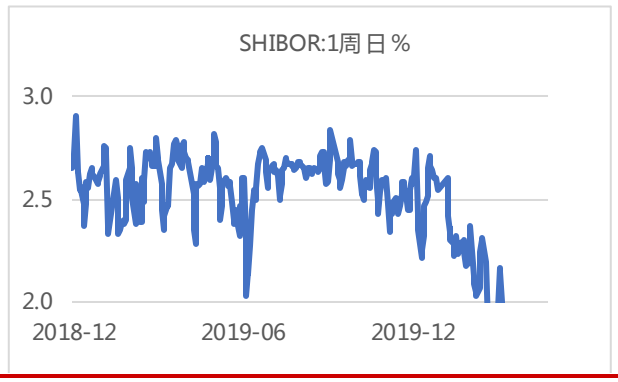
7 月 24 日，上海银行间同业拆放利率 SHIBOR 隔夜利率为 1.8430%，下跌 1.50BP，SHIBOR 一周为 2.1470%，下跌 6.00BP。存款类机构质押式回购加权利率隔夜为 1.8342%，下跌 1.45BP，一周为 2.1025%，下跌 8.66BP。中债国债到期收益率 10 年期为 2.8612%，下跌 4.52BP。

图 24 (SHIBOR：隔夜)



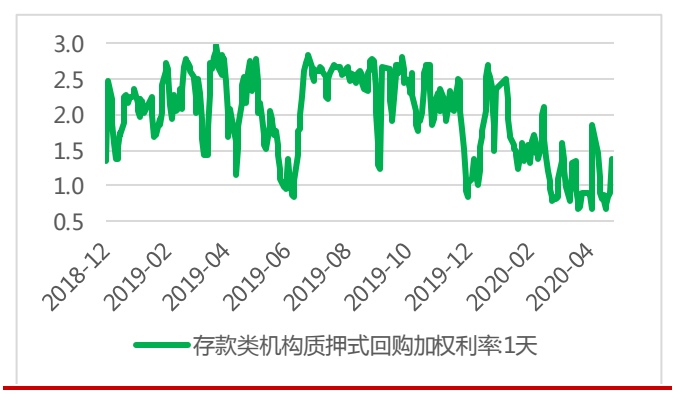
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 25 (SHIBOR：一周)



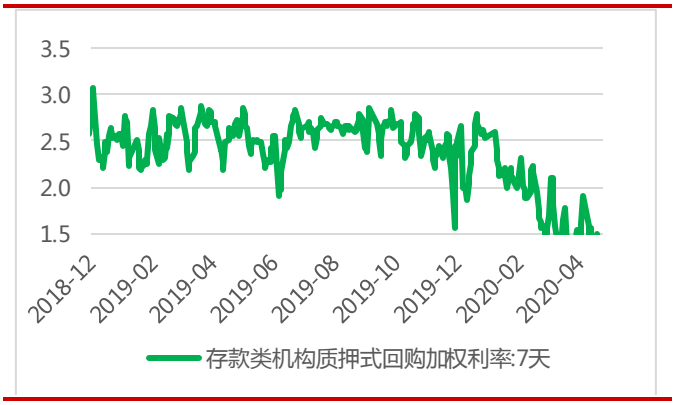
资料来源：Wind，东海证券研究所

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，%)

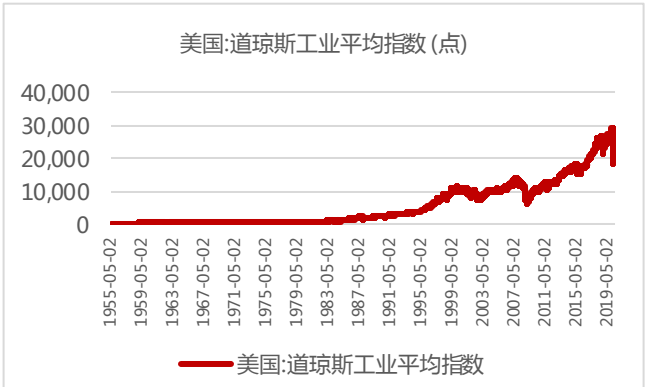


资料来源：Wind，东海证券研究所

6.海外市场

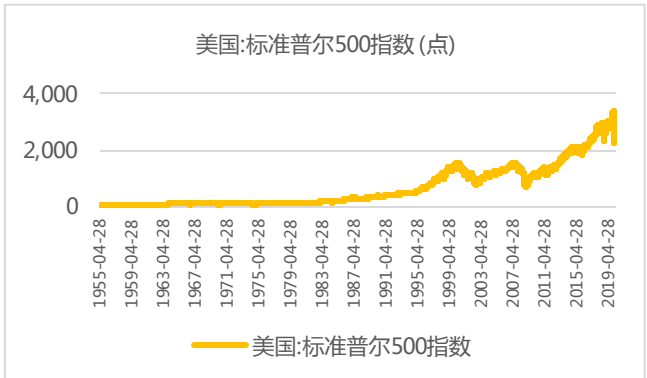
7 月 24 日，道琼斯工业平均指数报收 26469.89 点，下跌 0.68%；标普 500 指数报收 3215.63 点，下跌 0.62%；纳斯达克指数报收 10363.18 点，下跌 0.94%。欧洲股市，法国 CAC 指数报收 4956.43 点，下跌 1.54%；德国 DAX 指数报收 12838.06 点，下跌 2.02%；英国富时 100 指数报收 6123.82 点，下跌 1.41%。亚太市场方面，日经指数报收 22751.61 点，下跌 0.58%；恒生指数报收 24705.33 点，下跌 2.21%。

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)



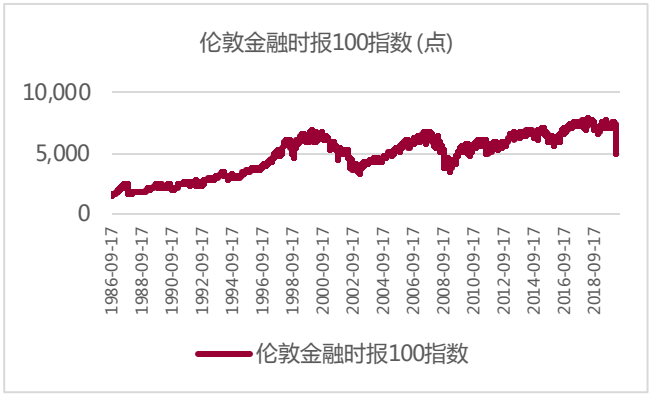
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 32 (美国纳斯达克综合指数)



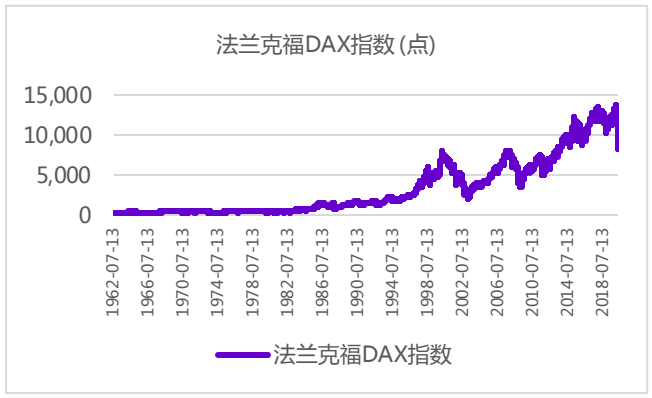
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 33 (伦敦金融时报 100 指数)



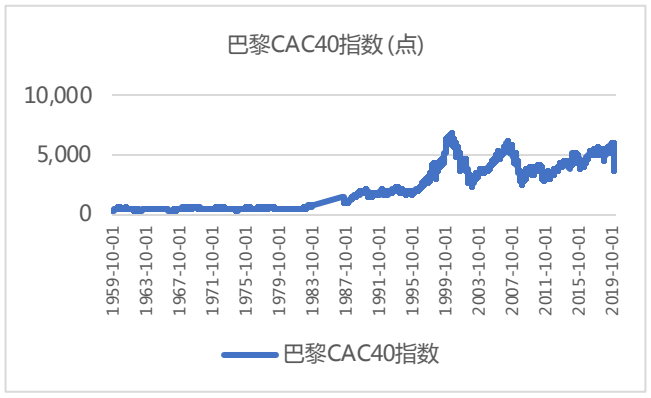
资料来源：Wind，东海证券研究所

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)



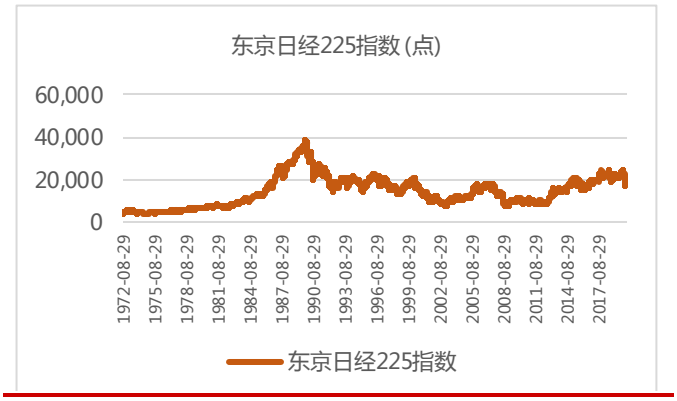
资料来源：Wind，东海证券研究所

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

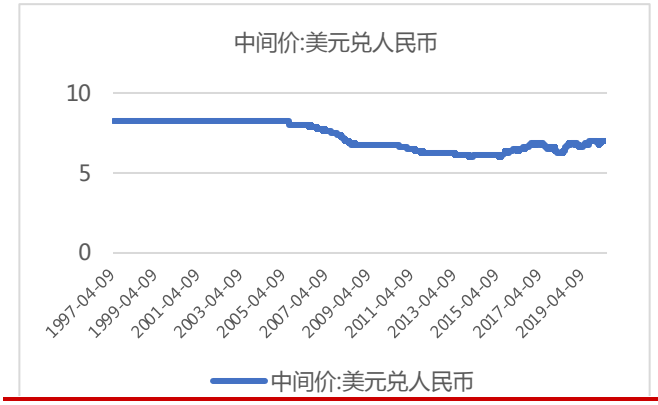
7 月 24 日，美元指数下跌 0.46%，报收 94.3470。欧元兑美元上涨 0.45%，报收 1.1649。美元兑日元下跌 0.69%，报收 106.1350。英镑兑美元上涨 0.46%，报收 1.2800。人民币兑美元即期汇率报收 7.0162，贬值 0.29%。离岸人民币兑美元即期汇率报收 7.0160，贬值 0.06%。人民币兑美元中间价报收 6.9938，贬值 0.02%。

图 38 (美元指数，1973 年=100)



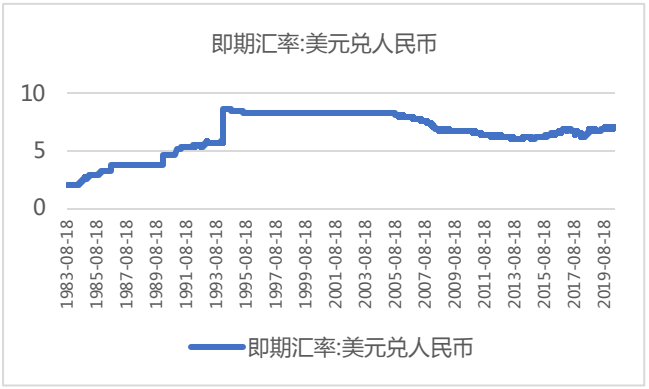
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 39 (美元兑人民币：中间价)



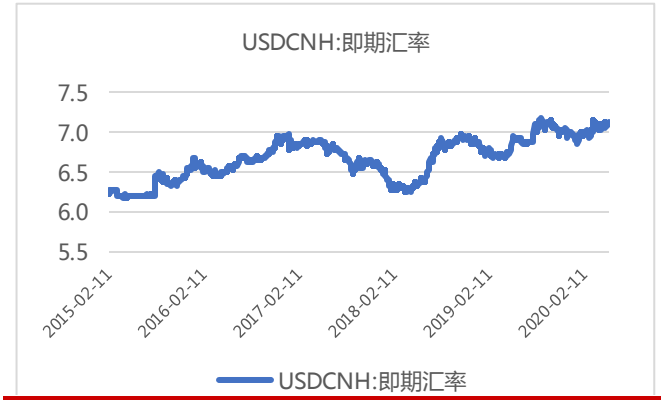
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 40 (美元兑人民币：即期汇率)



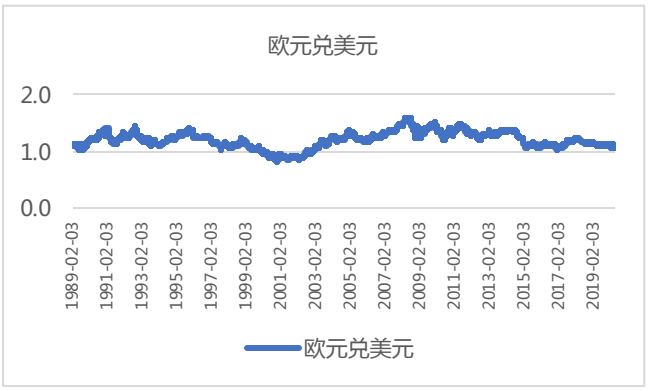
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 41 (美元兑人民币 USDCNH:即期汇率)



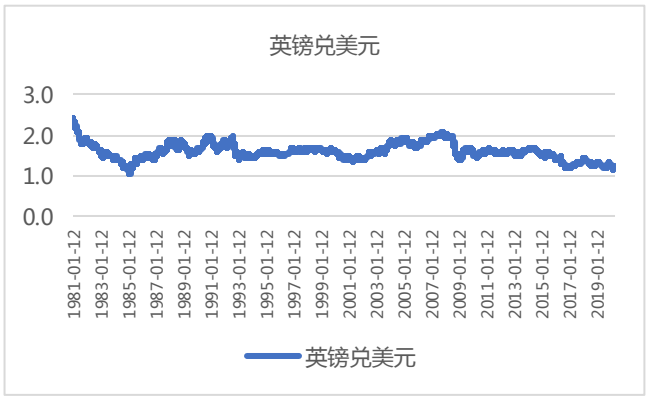
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 42 (欧元兑美元)



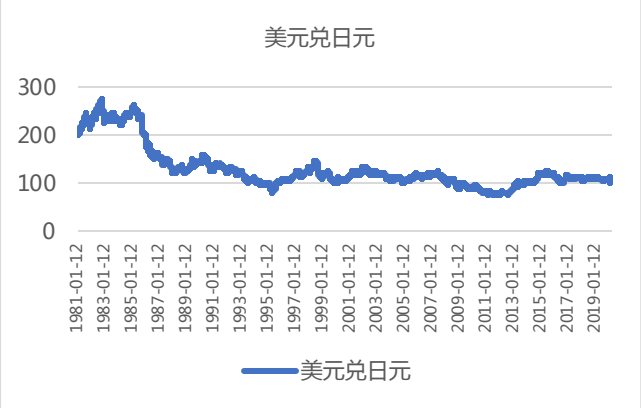
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 43 (英磅兑美元)



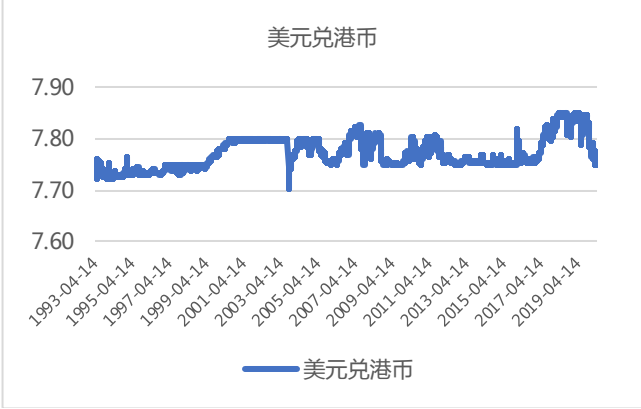
资料来源：Wind，东海证券研究所

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)

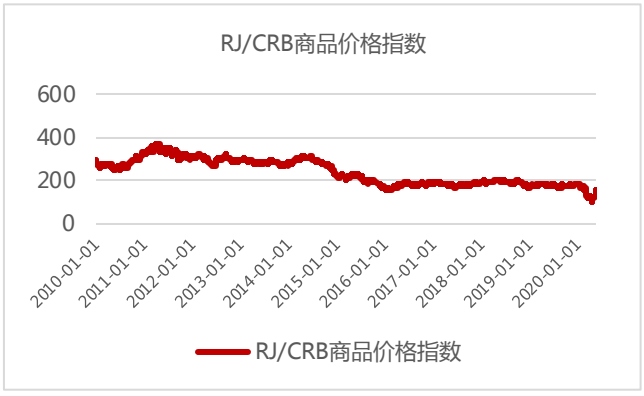


资料来源：Wind，东海证券研究所

6.2.大宗商品

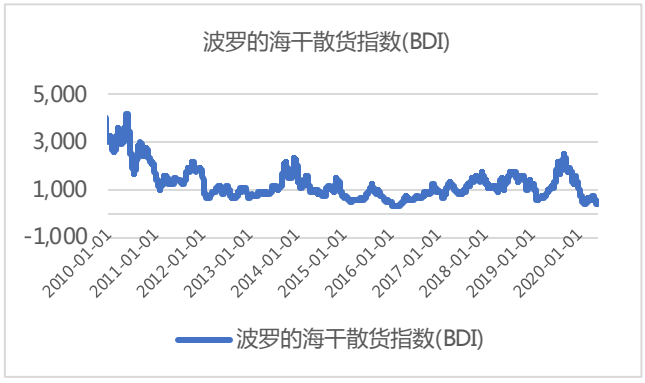
7 月 24 日，COMEX 黄金期货上涨 0.83%，报收 1900.30 美元/盎司。WTI 原油期货上涨 0.68%，报收 41.34 美元/桶。布伦特原油期货上涨 0.18%，报收 43.42 美元/桶。COMEX 铜期货下跌 0.92%，报收 2.8945 美元/磅。LME 铜 3 个月期货下跌 1.63%，报收 6400 美元/吨。

图 46 (CRB 现货指数)



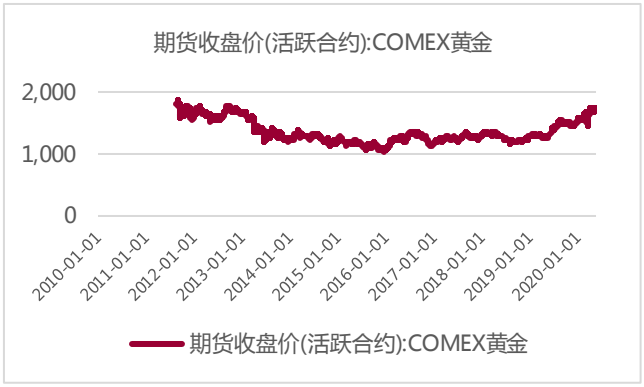
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 47 (波罗的海干散货指数)



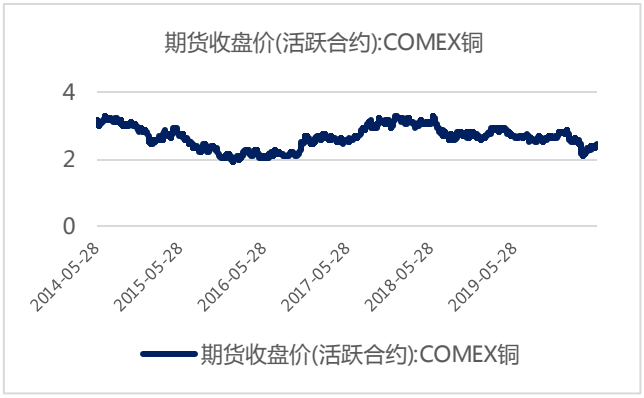
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 48 (COMEX黄金期货)



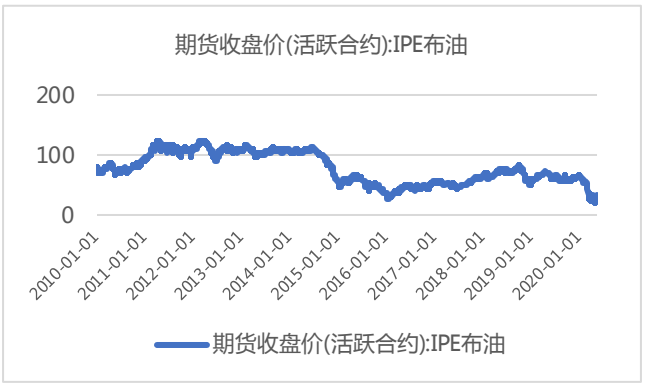
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 49 (COMEX铜期货收盘价，美元/磅)



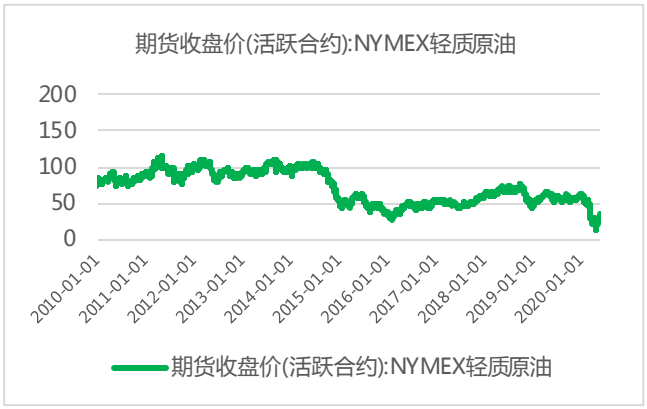
资料来源：Wind，东海证券研究所

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：

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