策略日报：6 月末外汇储备报 31123 亿美元 实现三连升

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：

中国 6 月末外汇储备报 31123.3 亿美元，环比增加 106.38 亿美元，为连续 3 个月回升。6 月末黄金储备报 6264 万盎司（约 1948.32 吨），与上个月持平。根据外管局数据，6 月我国外汇市场供求总体保持平衡，汇率折算和资产价格变化等因素综合作用，导致当月外汇储备规模上升；我国经济增长保持韧性，长期向好的基本面没有改变，有利于外汇储备规模保持总体稳定。

证监会原主席肖钢：党中央从来没有像现在这样重视资本市场，资本市场变革面临三大新形势，中国经济从高速增长阶段向高质量发展阶段，经济增长动力从过去的要素驱动，债务驱动逐步向创新驱动转变，中国经济正经历转型升级，结构优化的关键阶段。肖钢表示，具体来看，新旧动能加快转换，研发投入占比提升，高端制造和智能制造改变工业经济结构，数字经济迅猛发展，消费结构不断升级。要解决资本市场问题必须要进一步改革开放，要加快推进资本市场基础制度变革，丰富市场产品和投资工具；目前我国股市退市率较低，要进一步加大退市力度；要进一步提高上市公司分红，同时回报股东的方式也要多元化。

国务院要求复制推广自贸区第六批改革试点经验，金融开放创新领域包括绿色债务融资工具创新等 4 项，贸易便利化领域包括“融资租赁+汽车出口”业务创新等 7 项，投资管理领域包括电力工程审批绿色通道等 9 项。

疫情发展

7 月 6 日，全球新冠肺炎累计确诊病例 11734391 例，新增确诊病例 169696 例，其中美国、德国+法国+意大利+西班牙+英国、俄罗斯、巴西、印度分别新增确诊 50661 例、3431 例、6611 例、20229 例和 22510 例。

融资资金

7 月 6 日，A 股融资余额 12035.02 亿元，环比增长 367.39 亿元；融资融券余额 12414.04 亿元，环比增长 387.02 亿元。融资余额减融券余额 11656.00 亿元，环比增长 347.76 亿元。

陆股通、港股通

7 月 7 日，陆股通当日净买入 98.44 亿元，其中买入 1005.01 亿元，卖出 906.57 亿元，累计净买入 11654.33 亿元。港股通当日净买入 41.19 亿港元，其中买入 320.60 亿港元，卖出 279.41 亿港元，累计净买入 13799.38 亿港元。

货币市场

7 月 7 日，上海银行间同业拆放利率 SHIBOR 隔夜利率为 1.7060%，上涨 36.00BP，SHIBOR 一周为 2.0920%，上涨 29.80BP。存款类机构质押式回购加权利率隔夜为 1.7130%，上涨 36.25BP，一周为 2.0603%，上涨

32.49BP。中债国债到期收益率 10 年期为 3.0158%，上涨 1.99BP。

海外股市

7 月 7 日，道琼斯工业平均指数报收 25890.18 点，下跌 1.51%；标普 500 指数报收 3145.32 点，下跌 1.08%；纳斯达克指数报收 10343.89 点，下跌 0.86%。欧洲股市，法国 CAC 指数报收 5043.73 点，下跌 0.74%；德国 DAX 指数报收 12616.80 点，下跌 0.92%；英国富时 100 指数报收 6189.90 点，下跌 1.53%。亚太市场方面，日经指数报收 22614.69 点，下跌 0.44%；恒生指数报收 25975.66 点，下跌 1.38%。

外汇汇率

7 月 7 日，美元指数上涨 0.20%，报收 96.9730。欧元兑美元下跌 0.31%，报收 1.1274。美元兑日元上涨 0.13%，报收 107.5250。英镑兑美元上涨 0.40%，报收 1.2542。人民币兑美元即期汇率报收 7.0241，升值 0.13%。离岸人民币兑美元即期汇率报收 7.0229，贬值 0.13%。人民币兑美元中间价报收 7.0310，升值 0.50%。

黄金、原油

7 月 7 日，COMEX 黄金期货上涨 0.75%，报收 1807.50 美元/盎司。WTI 原油期货下跌 0.25%，报收 40.49 美元/桶。布伦特原油期货下跌 0.26%，报收 43.01 美元/桶。COMEX 铜期货下跌 0.02%，报收 2.7865 美元/磅。LME 铜 3 个月期货下跌 0.00%，报收 6193 美元/吨。

正文目录

1. 宏观要点 5
1.1. 中国 6 月末外汇储备报 31123.3 亿美元 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 10
6. 海外市场 11
6.1. 汇率 13
6.2. 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 (中美意累计确诊病例发展趋势，例) 5
图 4 (中国与海外累计确诊病例趋势，例) 5
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 13 (融资余额，亿元) 8
图 14 (当日融资净买入额，亿元) 9
图 15 (融券余额与融券余额之差，亿元) 9
图 16 (沪股通深股通当日净买入成交金额，亿元) 9
图 17 (沪股通、深股通净买入成交金额累计，亿元) 9
图 18 (沪股通当日净买入金额，亿元) 9
图 19 (深股通当日净买入额，亿元) 9
图 20 (港股通沪市、深市当日净买入金额，亿港元) 10
图 21 (港股通沪市、深市净买入金额累计，亿港元) 10
图 22 (港股通沪市当日净买入金额，亿元) 10
图 23 (港股通深市当日净买入额，亿元) 10
图 24 (SHIBOR：隔夜) 10
图 25 (SHIBOR：一周) 10
图 26 (存款类机构质押式回购加权利率:1 天) 11
图 27 (存款类机构质押式回购加权利率:7 天) 11
图 28 (中债国债到期收益率 10 年期，%) 11
图 29 (中债国债到期收益率 1 年期，%) 11
图 30 (美国道琼斯工业平均指数) 12
图 31 (美国标准普尔 500 指数) 12

图 32 (美国纳斯达克综合指数) 12
图 33 (伦敦金融时报 100 指数) 12
图 34 (法国法兰克福 DAX 指数) 12
图 35 (巴黎 CACA40 指数) 12
图 36 (恒生指数) 13
图 37 (东京日经 225 指数) 13
图 38 (美元指数，1973 年=100) 13
图 39 (美元兑人民币：中间价) 13
图 40 (美元兑人民币：即期汇率) 13
图 41 (美元兑人民币 USDCNH:即期汇率) 13
图 42 (欧元兑美元) 14
图 43 (英磅兑美元) 14
图 44 (美元兑日元) 14
图 45 (美元兑港币) 14
图 46 (CRB 现货指数) 15
图 47 (波罗的海干散货指数) 15
图 48 (COMEX 黄金期货) 15
图 49 (COMEX 铜期货收盘价，美元/磅) 15
图 50 (布伦特原油期货价格，美元/桶) 15
图 51 (美国 WTI 原油期货，美元/桶) 15

1.宏观要点

1.1.中国 6 月末外汇储备报 31123.3 亿美元

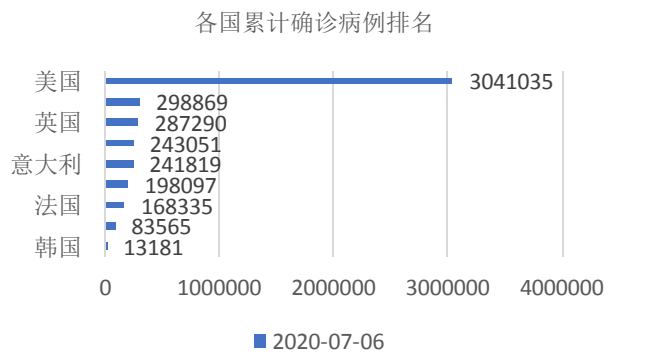
中国 6 月末外汇储备报 31123.3 亿美元，环比增加 106.38 亿美元，为连续 3 个月回升。6 月末黄金储备报 6264 万盎司（约 1948.32 吨），与上个月持平。

点评：根据外管局数据，6 月我国外汇市场供求总体保持平衡，汇率折算和资产价格变化等因素综合作用，导致当月外汇储备规模上升；我国经济增长保持韧性，长期向好的基本面没有改变，有利于外汇储备规模保持总体稳定。。

2.国内外疫情发展趋势

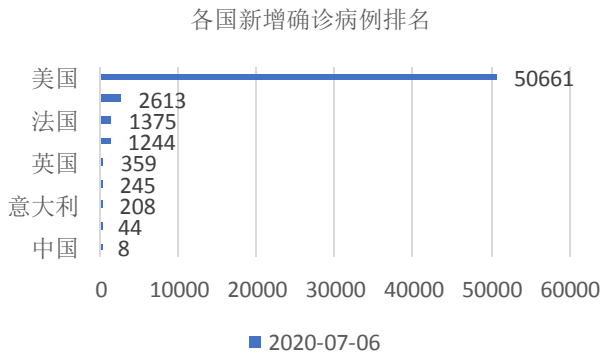
7 月 7 日，全球（除中国以外）新冠肺炎累计确诊病例 11838583 例，其中美国、伊朗、英国、法国、西班牙和德国分别新增确诊 55434 例、2637 例、582 例、475 例、341 例和 272 例。

图 1 (主要国家累计确诊病例数排名，例)



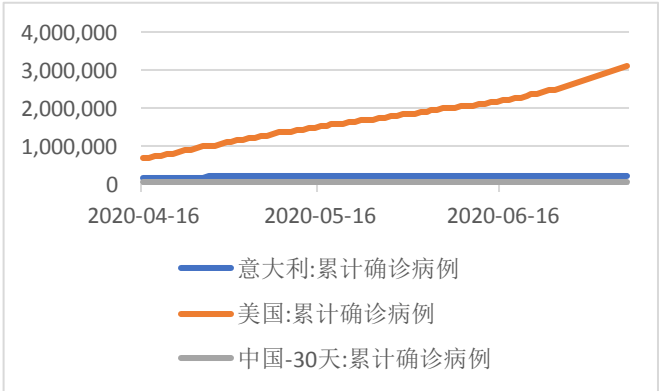
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 2 (主要国家新增确诊病例数排名，例)



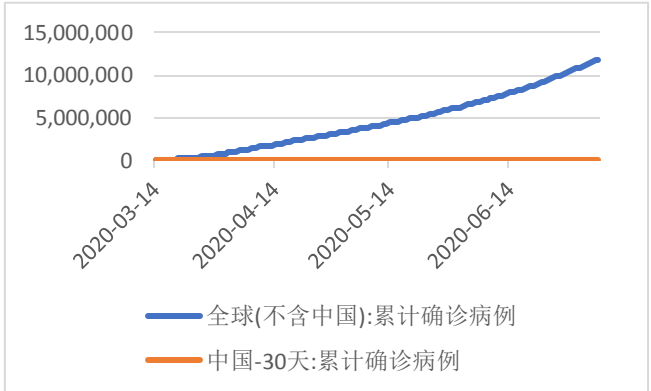
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 3 (中美意累计确诊病例发展趋势，例)



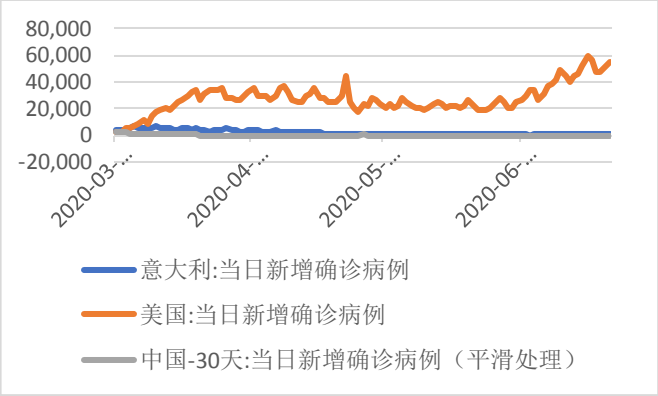
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 4 (中国与海外累计确诊病例趋势，例)



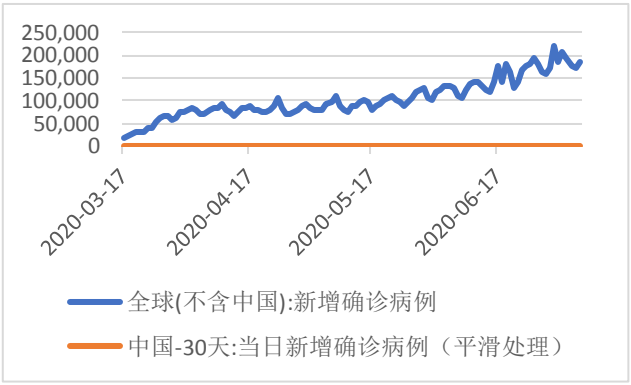
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 5 (中美意当日新增病例趋势，例)



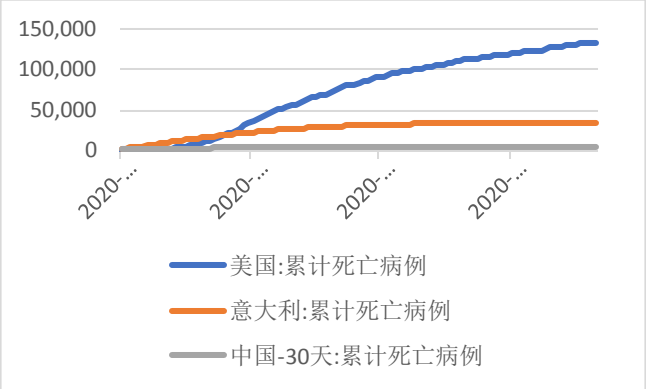
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 6 (中国与海外当日新增病例趋势，例)



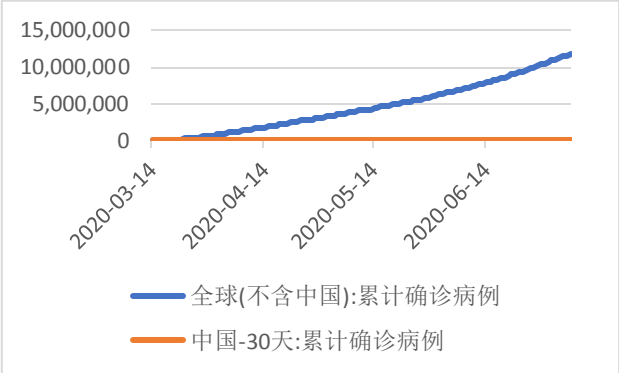
资料来源：Wind，东海证券研究所

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

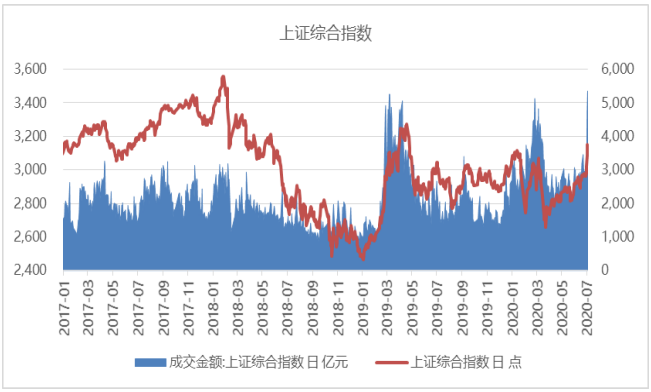
大盘昨日大幅高开，一度拉升超 76 点，但旋即震荡回落，收盘失去大部分涨幅，上涨仅 12 点，涨幅 0.37%，收于 3345 点。量能放了天量，是 2015 年 7 月以来量最大的一次。放量却不能大涨，可能抛盘较大。大单资金更是巨幅涌出，全天净流出超 329 亿元，那么大单资金也出现撤离迹象。但大盘日线卖点目前不明显，仍或有较长时间的上下震荡，那么个股逢低仍或有可做多机会。

从板块上看，收红板块占比 86%。其中，烟草、智能音箱、人造肉等板块涨幅居前。而证券、银行、保险、期货等概念板块调整居前。证券板块从大涨第一，昨日跌幅第一，反差明显。并且证券板块大单资金巨幅涌出超 139 亿，金额较为巨大。昨日虽大多数板块收红，但大单资金净流出板块占比高达 83%，资金出现获利了结迹象。收红个股占比 57%，较之前明显减少。涨超 9%的个股仍高达 144 只，跌超 9%的个股仅 1 只。昨日大盘冲高回落，个股表现反差较大。

从大盘指数来看，大盘指数连日来直线上涨，在持续超买的情况下，昨日终于冲高回落，出现整理，虽仍然红盘报收，但大单资金出现巨幅涌出。银行、证券、保险等前期推动指数大涨的板块 30 分钟线 MACD 走弱。大盘指数 30 分钟 MACD 也死叉成立，那么短线或仍有震荡调整动能。但目前仅是分钟线指标走弱，尚不能称为日线卖点。而指数大举上行激起较高人气，指数逢低遇支撑或仍有做多机会。指数震荡背景下，个股或表现差异，

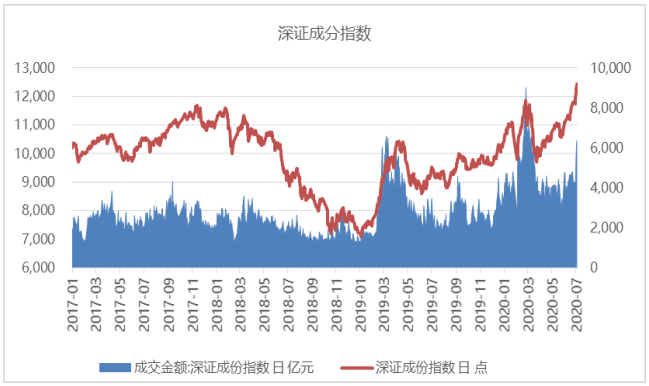
仍或有个股积极表现。但在盘面有获利兑现迹象情况下，操作中需加快操作频率，并进一步密切关注量能资金流的动向及指标的进一步演变。

图 9 (上证综合指数及成交量，点，亿元)



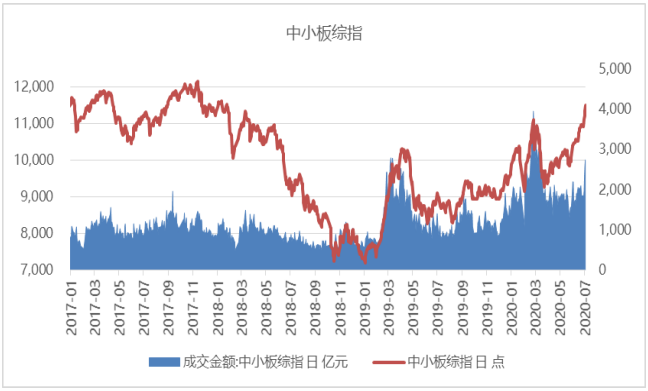
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 10 (深证成分指数及成交量，点，亿元)



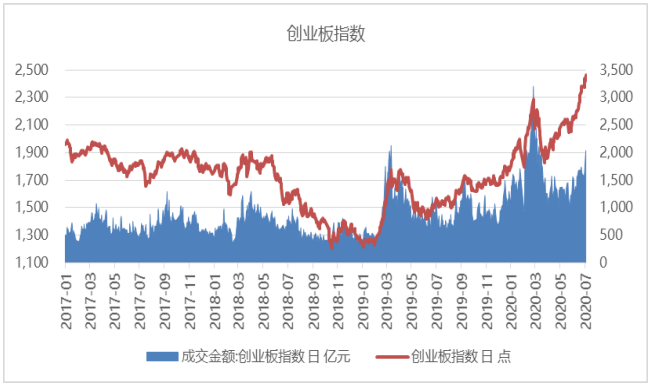
资料来源：Wind，东海证券研究所

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（%）
饮料制造	4.48	旅游综合 II	-3.59
其他电子	4.12	多元金融	-2.32
专业零售	3.89	证券	-1.88
商业物业经营	3.70	煤炭开采 II	-1.56
包装印刷 II	3.69	航空运输 II	-1.42

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
天奈科技	63.7	20.01	34.11	96.91
奥福环保	83.63	20.00	14.17	130.32
光云科技	67.18	14.04	20.70	76.65
杭可科技	60	12.89	27.52	51.02
东方生物	193	12.67	24.28	32.21
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
金时科技	17.73	-10.00	-0.95	2.49
天宝退	0.28	-9.68	-33.33	-80.95
乐视退	0.19	-9.52	-34.48	-88.76
退市美都	0.2	-9.09	-33.33	-89.01
丽岛新材	14.1	-6.75	-8.38	25.44

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

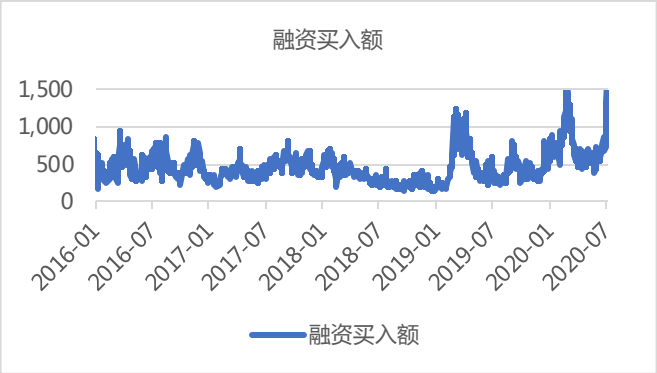
7 月 6 日，A 股融资余额 12035.02 亿元，环比增长 367.39 亿元；融资融券余额 12414.04 亿元，环比增长 387.02 亿元。融资余额减融券余额 11656.00 亿元，环比增长 347.76 亿元。

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)

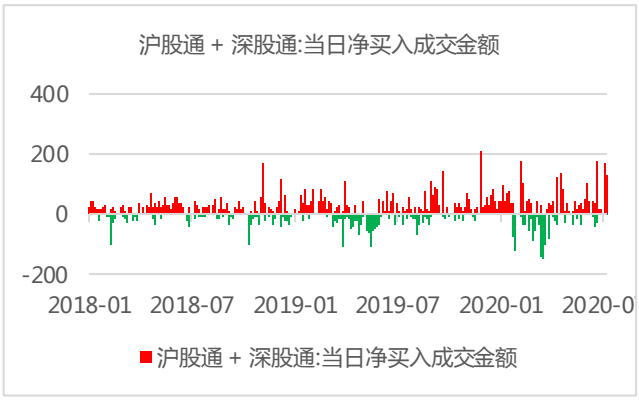


资料来源：Wind，东海证券研究所

4.2.沪港通、深港通

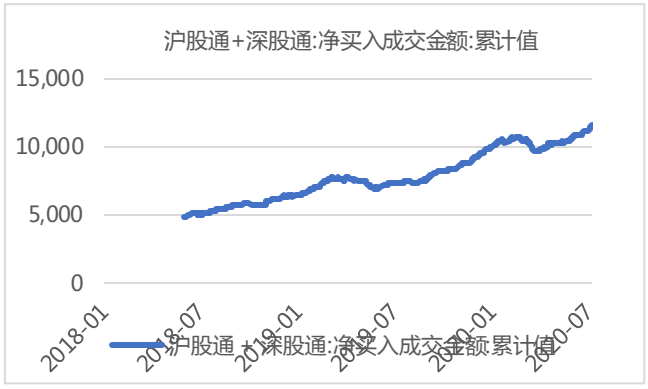
7 月 7 日，陆股通当日净买入 98.44 亿元，其中买入 1005.01 亿元，卖出 906.57 亿元，累计净买入 11654.33 亿元。港股通当日净买入 41.19 亿港元，其中买入 320.60 亿港元，卖出 279.41 亿港元，累计净买入 13799.38 亿港元。

图 16 (沪股通深股通当日净买入成交金额，亿元)



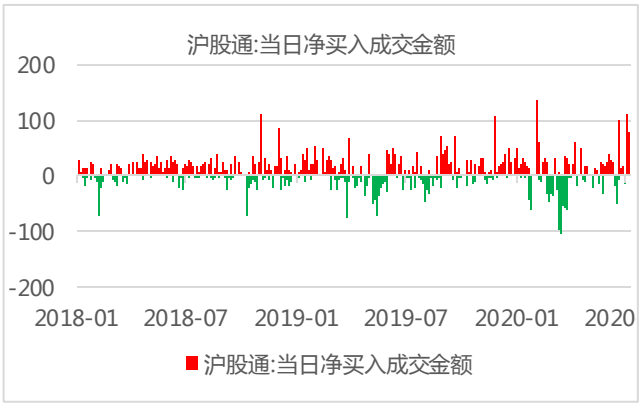
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 17 (沪股通、深股通净买入成交金额累计，亿元)



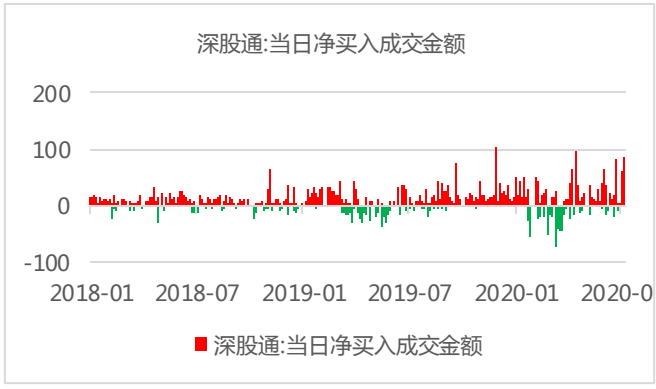
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 18 (沪股通当日净买入金额，亿元)



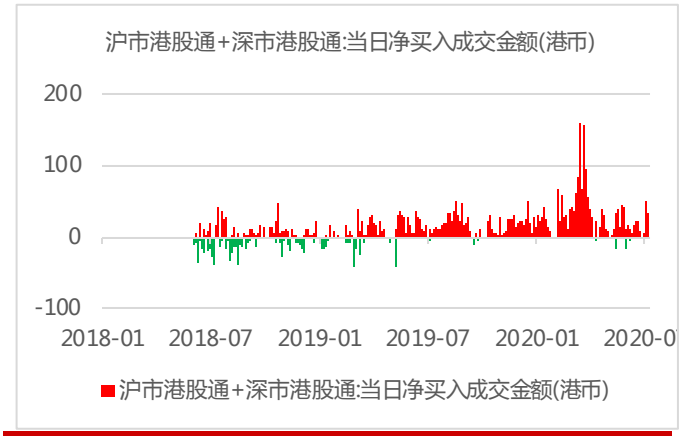
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 19 (深股通当日净买入额，亿元)



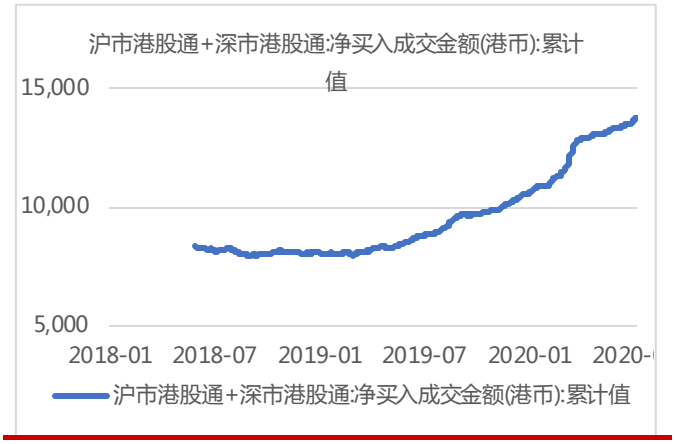
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 20 (港股通沪市、深市当日净买入金额，亿港元)



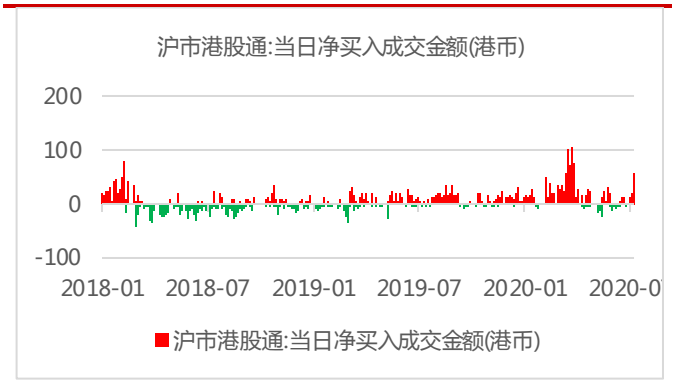
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 21 (港股通沪市、深市净买入金额累计，亿港元)



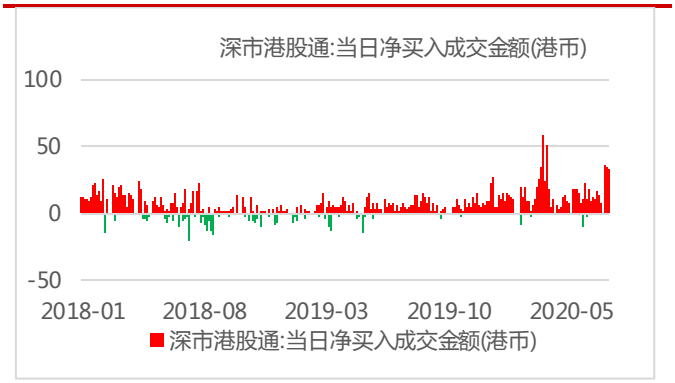
资料来源：Wind，东海证券研究所

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)

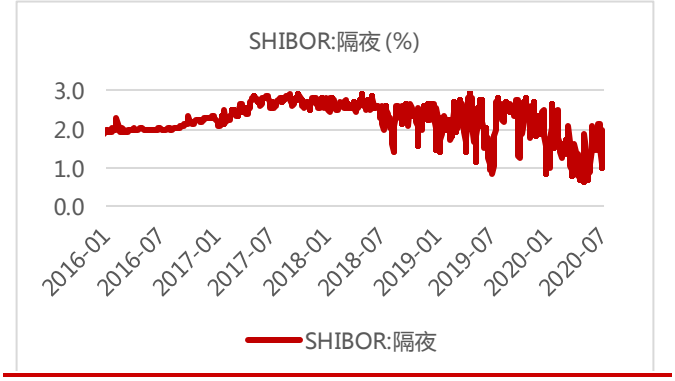


资料来源：Wind，东海证券研究所

5.利率情况

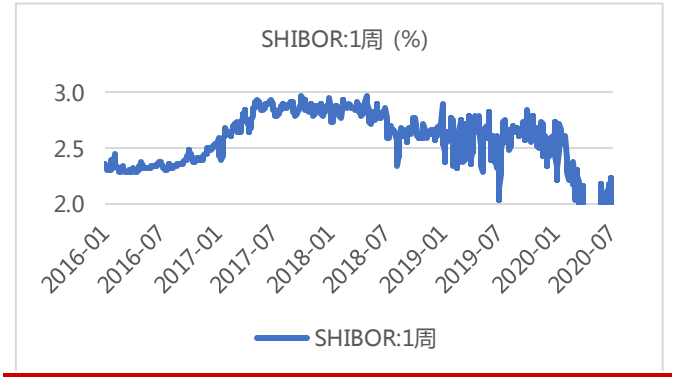
7 月 7 日，上海银行间同业拆放利率 SHIBOR 隔夜利率为 1.7060%，上涨 36.00BP，SHIBOR 一周为 2.0920%，上涨 29.80BP。存款类机构质押式回购加权利率隔夜为 1.7130%，上涨 36.25BP，一周为 2.0603%，上涨 32.49BP。中债国债到期收益率 10 年期为 3.0158%，上涨 1.99BP。

图 24 (SHIBOR：隔夜)



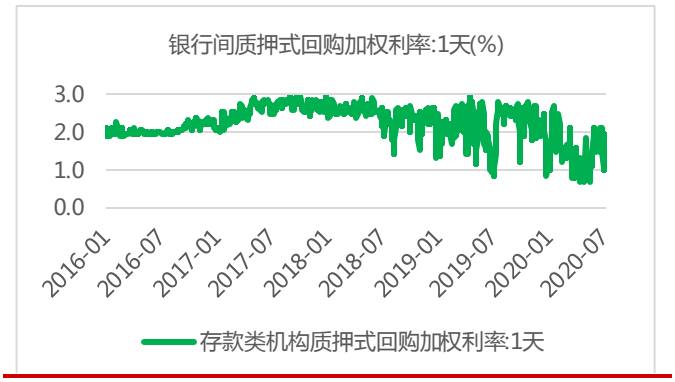
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 25 (SHIBOR：一周)



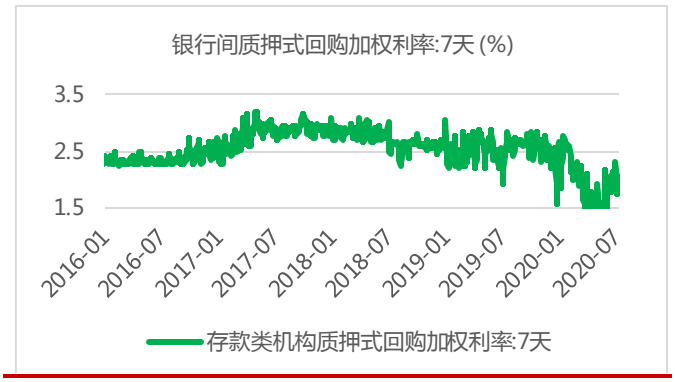
资料来源：Wind，东海证券研究所

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 7 日，道琼斯工业平均指数报收 25890.18 点，下跌 1.51%；标普 500 指数报收 3145.32 点，下跌 1.08%；纳斯达克指数报收 10343.89 点，下跌 0.86%。欧洲股市，法国 CAC 指数报收 5043.73 点，下跌 0.74%；德国 DAX 指数报收 12616.80 点，下跌 0.92%；英国富时 100 指数报收 6189.90 点，下跌 1.53%。亚太市场方面，日经指数报收 22614.69 点，下跌 0.44%；恒生指数报收 25975.66 点，下跌 1.38%。

图 30 (美国道琼斯工业平均指数)



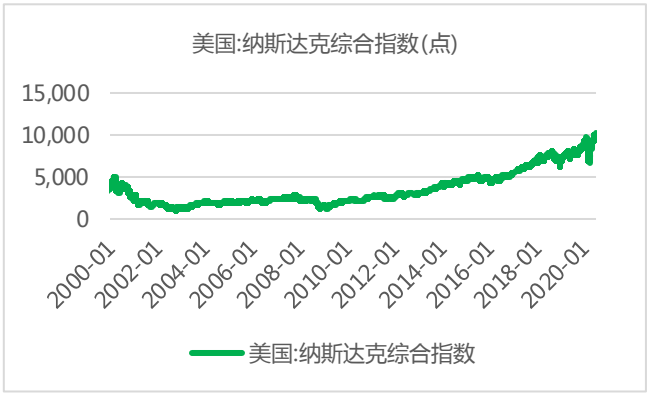
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 31 (美国标准普尔 500 指数)



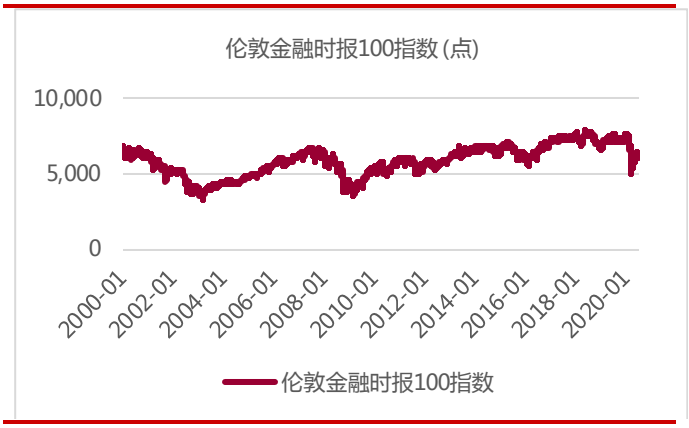
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 32 (美国纳斯达克综合指数)



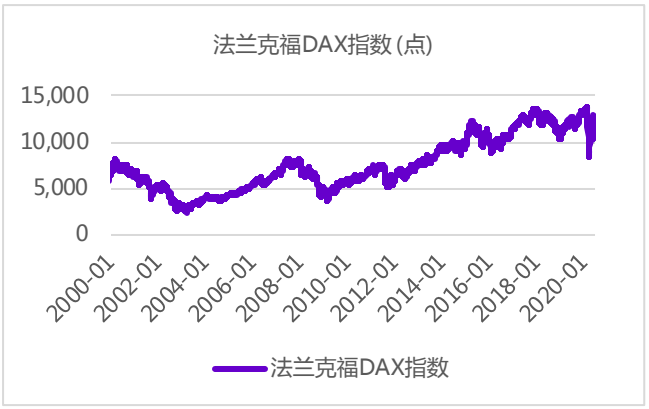
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 33 (伦敦金融时报 100 指数)



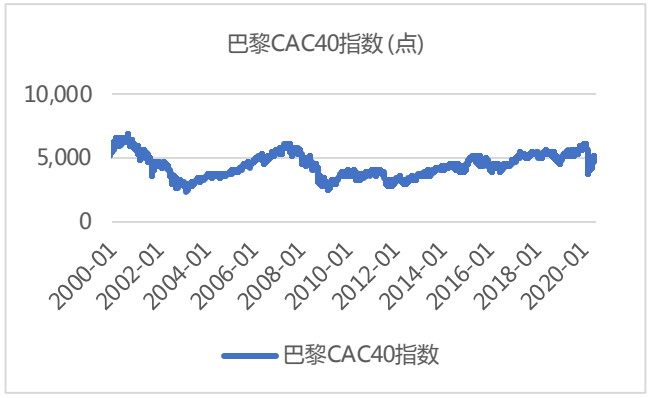
资料来源：Wind，东海证券研究所

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)



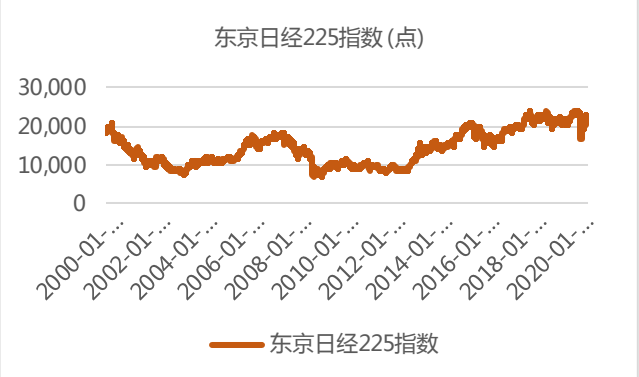
资料来源：Wind，东海证券研究所

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 7 日，美元指数上涨 0.20%，报收 96.9730。欧元兑美元下跌 0.31%，报收 1.1274。美元兑日元上涨 0.13%，报收 107.5250。英镑兑美元上涨 0.40%，报收 1.2542。人民币兑美元即期汇率报收 7.0241，升值 0.13%。离岸人民币兑美元即期汇率报收 7.0229，贬值 0.13%。人民币兑美元中间价报收 7.0310，升值 0.50%。

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)

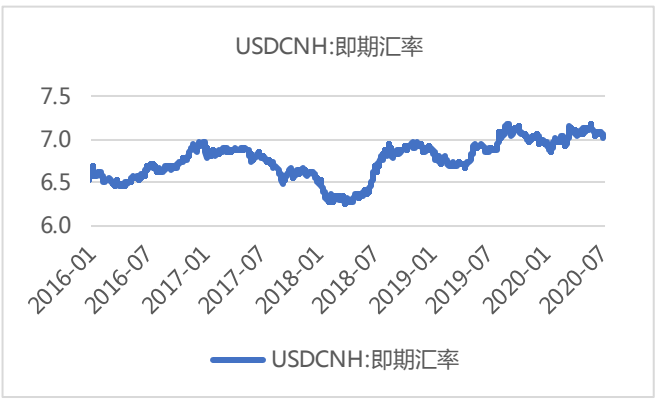


资料来源：Wind，东海证券研究所

图 40 (美元兑人民币：即期汇率)



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

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)

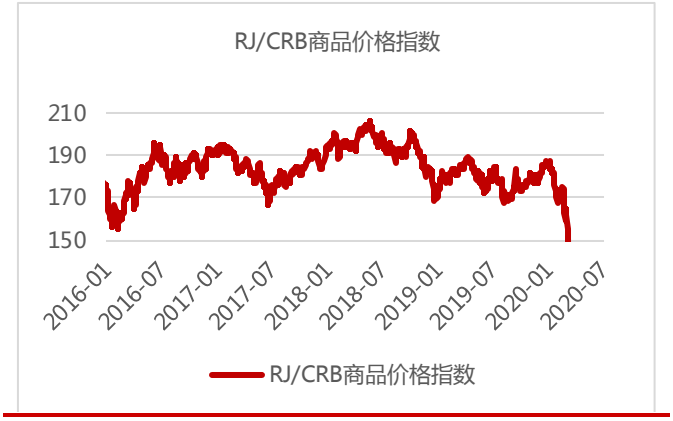


资料来源：Wind，东海证券研究所

6.2.大宗商品

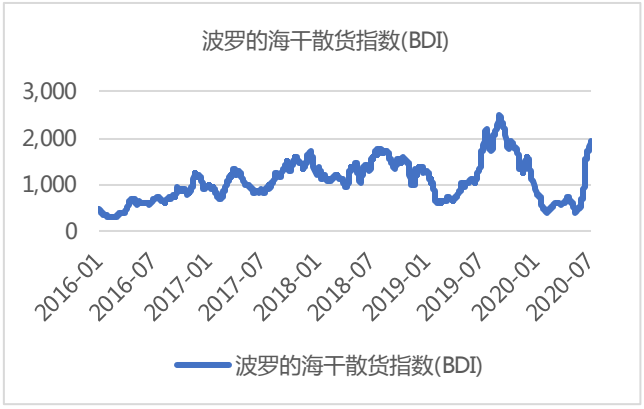
7 月 7 日，COMEX 黄金期货上涨 0.75%，报收 1807.50 美元/盎司。WTI 原油期货下跌 0.25%，报收 40.49 美元/桶。布伦特原油期货下跌 0.26%，报收 43.01 美元/桶。COMEX 铜期货下跌 0.02%，报收 2.7865 美元/磅。LME 铜 3 个月期货下跌 0.00%，报收 6193 美元/吨。

图 46 (CRB 现货指数)



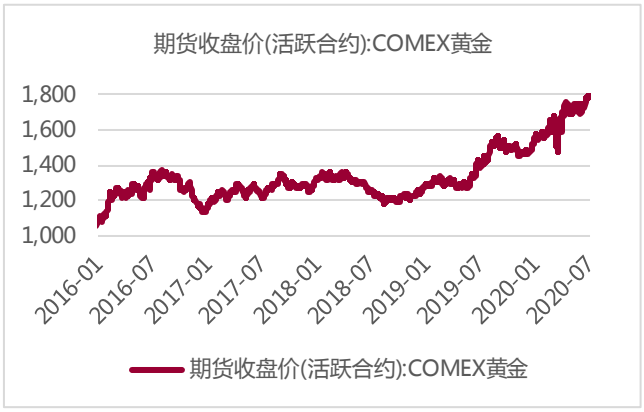
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 47 (波罗的海干散货指数)



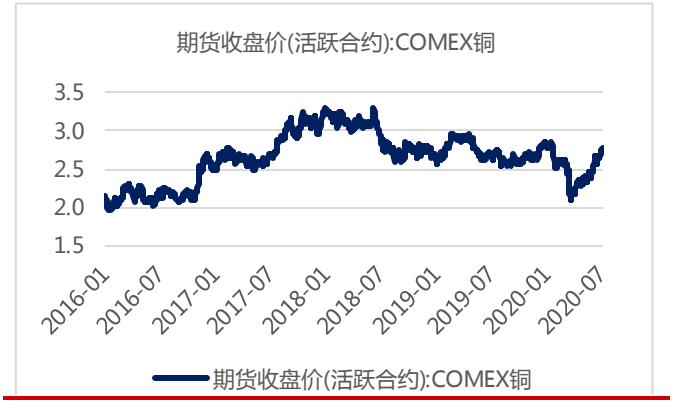
资料来源：Wind，东海证券研究所

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)



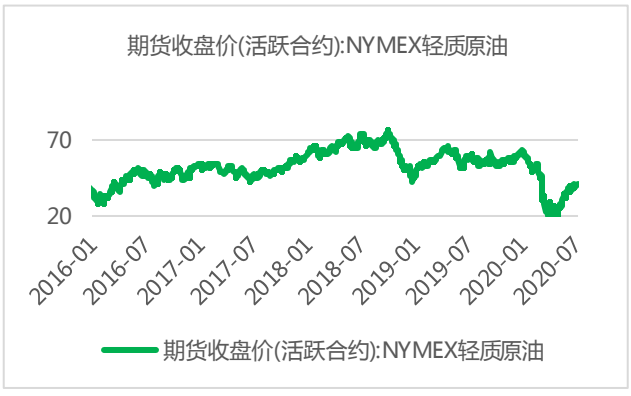
资料来源：Wind，东海证券研究所

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