策略日报：美国 6 月失业率下行，但仍处高位

证券分析师：刘思佳

执业证书编号：S0630516080002

电话：021-20333778

邮箱：liusj@longone.com.cn

相关研究报告

投资要点：

商务部：抓紧研究制定稳外贸稳外资新举措。商务部新闻发言人高峰 7 月 2 日说，商务部在前期调研基础上，正会同相关部门抓紧研究制定稳外贸稳外资新举措。在稳外贸方面，将陆续出台相关政策，加大支持力度保住中小微和劳动密集型外贸企业。主要包括完善出口退税方式，引导金融机构加强信贷、信保、担保等融资支持，加快发展跨境电商等外贸新业态新模式，加大对外贸服务平台建设的支持等。在稳外资方面，将加快落实新版外商投资准入负面清单，抓紧修订鼓励外商投资产业目录，进一步扩大鼓励范围，使更多领域的外商投资能够享受税收等相关优惠政策。同时加强重点外资项目服务工作，进一步打造市场化、法治化、国际化的营商环境。

美国 6 月失业率下行，但仍处高位。美国劳工部 7 月 2 日公布的数据显示，6 月份美国失业率环比下降 2.2 个百分点至 11.1%，但仍处于历史高位。数据显示，6 月份美国非农业就业新增 480 万，超出市场普遍预期。这一数字反映了近期美国各州开始放宽社交限制并逐步重启经济，企业陆续复工复产，增加员工招聘。不过，由于劳工部就业报告的样本调查是在 6 月中旬进行，随后美国佛罗里达州等多州疫情大幅反弹，导致当地重启部分封锁措施，当月就业报告未能完全反映出实际失业状况。美国就业数据转好与经济重启有关，但该数据暂未反应美国 6 月疫情反弹所造成的影响，同时救济金等已接近发放完毕，若无后续政策，或对就业造成一定影响。

新冠疫情。7 月 1 日，全球新冠肺炎累计确诊病例 10800502 例，新增确诊病例 220917 例，其中美国、巴西、印度、俄罗斯分别新增确诊 51957 例、46712 例、19428 例和 6556 例。

融资余额增加。7 月 1 日，A 股融资余额 11421.49 亿元，环比增长 108.14 亿元；融资融券余额 11761.21 亿元，环比增长 125.12 亿元。融资余额减融券余额 11081.76 亿元，环比增长 91.15 亿元。

陆股通净流入，港股通净流入。7 月 2 日，陆股通当日净买入成交 171.15 亿元，其中买入成交 831.43 亿元，卖出成交 660.27 亿元，累计净买入成交 11287.43 亿元。港股通当日净买入成交 50.84 亿港元，其中买入成交 210.32 亿港元，卖出成交 159.48 亿港元，累计净买入成交 13633.76 亿港元。

货币市场利率下跌。7 月 2 日，上海银行间同业拆放利率 SHIBOR 隔夜利率为 1.7450%，下跌 22.20BP，SHIBOR 一周为 2.0060%，下跌 8.90BP。存款类机构质押式回购加权利率隔夜为 1.7116%，下跌 25.22BP，一周为 1.8450%，下跌 18.04BP。中债国债到期收益率 10 年期为 2.8584%，上涨 1.28BP。

美股上涨，欧股上涨。7 月 2 日，道琼斯工业平均指数报收 25827.36 点，上涨 0.36%；标普 500 指数报收 3130.01 点，上涨 0.45%；纳斯达克指数报收 10207.63 点，上涨 0.52%。欧洲股市，法国 CAC 指数报收 5049.38 点，上涨 2.49%；德国 DAX 指数报收 12608.46 点，上涨 2.84%；英国富时 100 指数报收 6240.36 点，上涨 1.34%。亚太市场方面，日经指数报收 22145.96

点，上涨 0.11%；恒生指数报收 25124.19 点，上涨 2.85%。

美元指数下跌，人民币汇率贬值。7 月 2 日，美元指数下跌 0.05%，至 97.2151。欧元兑美元下跌 0.12%，至 1.1240。美元兑日元上涨 0.03%，至 107.4900。英镑兑美元下跌 0.06%，至 1.2468。人民币兑美元即期汇率报收 7.0663，贬值 0.07%。离岸人民币兑美元即期汇率报收 7.0674，升值 0.00%。人民币兑美元中间价报收 7.0566，升值 0.20%。

黄金上涨，原油上涨，期铜上涨。7 月 2 日，COMEX 黄金期货上涨 0.43%，报收 1787.00 美元/盎司。WTI 原油期货上涨 1.44%，报收 40.29 美元/桶。布伦特原油期货上涨 1.97%，报收 42.92 美元/桶。LME 铜 3 个月期货上涨 0.62%，报收 6094 美元/吨。

正文目录

1. 宏观要点 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 9
4.1. 融资融券 9
4.2. 沪港通、深港通 9
5. 利率情况 11
5.1. SHIBOR 利率 11
5.2. 存款类机构质押式回购加权利率 11
5.3. 国债十年期收益率 12
6. 海外市场 12
6.1. 股市 12
6.2. 汇率 14
6.3. 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 (美俄巴西印度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 (美俄巴西印度当日新增病例趋势，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) 9
图 14 (当日融资净买入额，亿元) 9
图 15 (融券余额，亿元) 9
图 16 (沪股通深股通当日净买入成交金额，亿元) 10
图 17 (沪股通、深股通净买入成交金额累计，亿元) 10
图 18 (沪股通当日净买入金额，亿元) 10
图 19 (深股通当日净买入额，亿元) 10
图 20 (港股通沪市、深市当日净买入金额，亿元) 10
图 21 (港股通沪市、深市累计净买入金额，亿元) 10
图 22 (港股通沪市当日净买入金额，亿元) 11
图 23 (港股通深市当日净买入额，亿元) 11
图 24 (SHIBOR：隔夜) 11
图 25 (SHIBOR：一周) 11
图 26 存款类机构质押式回购加权利率:1 天) 12
图 27 (存款类机构质押式回购加权利率:7 天) 12

图 28 (中债国债到期收益率 10 年期，%)..... 12
图 29 (中债国债到期收益率 1 年期，%)..... 12
图 30 (美国道琼斯工业平均指数)..... 13
图 31 (美国标准普尔 500 指数)..... 13
图 32 (美国纳斯达克综合指数)..... 13
图 33 (伦敦金融时报 100 指数)..... 13
图 34 (法国法兰克福 DAX 指数)..... 13
图 35 (巴黎 CACA40 指数)..... 13
图 36 (恒生指数)..... 14
图 37 (东京日经 225 指数)..... 14
图 38 (美元指数，1973 年=100)..... 14
图 39 (美元兑人民币：中间价)..... 14
图 40 (美元兑人民币：即期汇率)..... 14
图 41 (美元兑人民币 USDCNH:即期汇率)..... 14
图 42 (欧元兑美元)..... 15
图 43 (英磅兑美元)..... 15
图 44 (美元兑日元)..... 15
图 45 (美元兑港币)..... 15
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)..... 16
图 49 (COMEX 铜期货收盘价，美元/磅)..... 16
图 50 (布伦特原油期货价格，美元/桶)..... 16
图 51 (美国 WTI 原油期货，美元/桶)..... 16

1.宏观要点

商务部：抓紧研究制定稳外贸稳外资新举措。商务部新闻发言人高峰 7 月 2 日说，商务部在前期调研基础上，正会同相关部门抓紧研究制定稳外贸稳外资新举措。高峰在商务部当日举行的网上例行新闻发布会上说，在稳外贸方面，将陆续出台相关政策，加大支持力度保住中小微和劳动密集型外贸企业。主要包括完善出口退税方式，引导金融机构加强信贷、信保、担保等融资支持，加快发展跨境电商等外贸新业态新模式，加大对外贸服务平台建设的支持等。在稳外资方面，将加快落实新版外商投资准入负面清单，抓紧修订鼓励外商投资产业目录，进一步扩大鼓励范围，使更多领域的外商投资能够享受税收等相关优惠政策。同时加强重点外资项目服务工作，进一步打造市场化、法治化、国际化的营商环境。

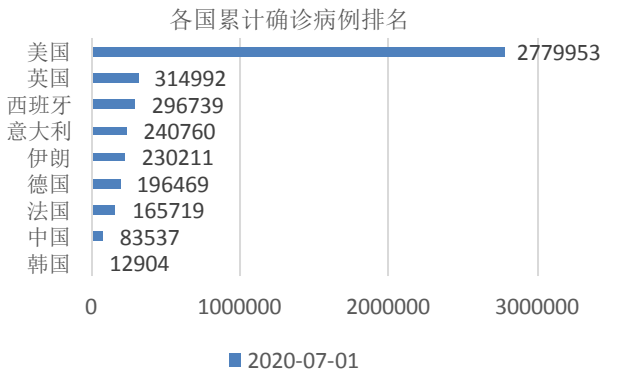
美国 6 月失业率下行，但仍处高位。新华社消息，美国劳工部 7 月 2 日公布的数据显示，6 月份美国失业率环比下降 2.2 个百分点至 11.1%，但仍处于历史高位。数据显示，6 月份美国非农业就业新增 480 万，超出市场普遍预期。这一数字反映了近期美国各州开始放宽社交限制并逐步重启经济，企业陆续复工复产，增加员工招聘。当月，衡量在职和求职人口总数占劳动年龄人口比例的劳动参与率环比上涨 0.7 个百分点至 61.5%，但仍较 2 月份水平低 1.9 个百分点。不过，由于劳工部就业报告的样本调查是在 6 月中旬进行，随后美国佛罗里达州等多州疫情大幅反弹，导致当地重启部分封锁措施，当月就业报告未能完全反映出实际失业状况。劳工部当天公布的另一份报告显示，截至 6 月 27 日一周，美国首次申请失业救济人数达到 142.7 万。截至 6 月 20 日一周，显示投保人员中正接受失业救济人数占比的投保失业率仍维持在 13.2%的历史高位。

点评：美国就业数据转好与经济重启有关，但该数据暂未反应美国 6 月疫情反弹所造成的影响，同时救济金等已接近发放完毕，若无后续政策，或对就业造成一定影响。

2.国内外疫情发展趋势

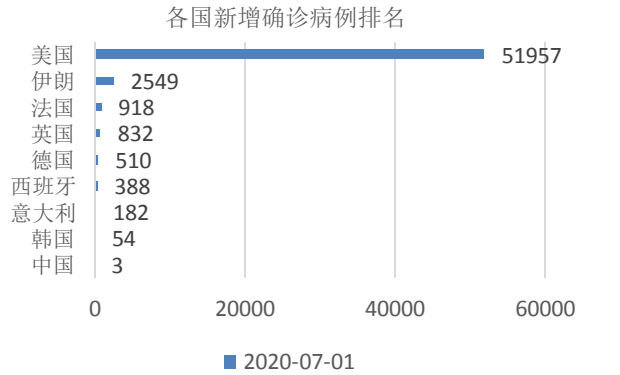
7 月 1 日，全球新冠肺炎累计确诊病例 10800502 例，新增确诊病例 220917 例，其中美国、巴西、印度、俄罗斯分别新增确诊 51957 例、46712 例、19428 例和 6556 例。

图 1 (主要国家累计确诊病例数排名，例)



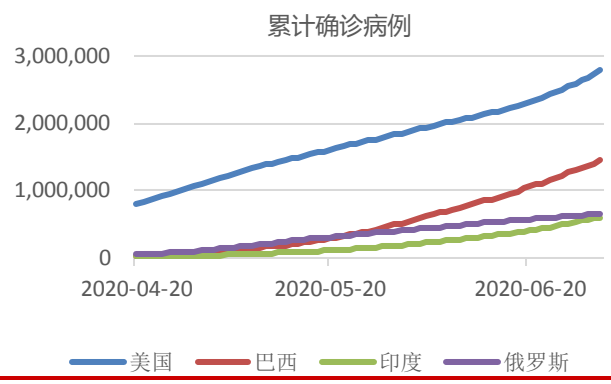
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 2 (主要国家新增确诊病例数排名，例)



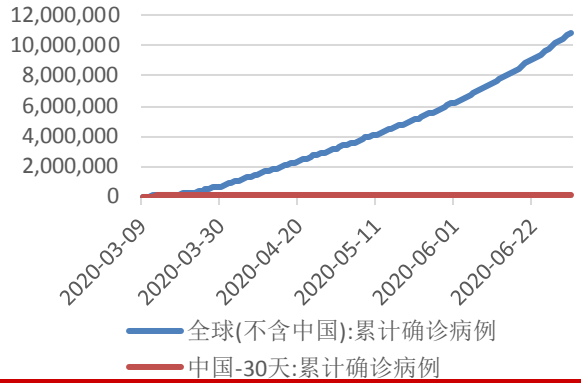
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 3 (美俄巴西印度累计确诊病例发展趋势，例)



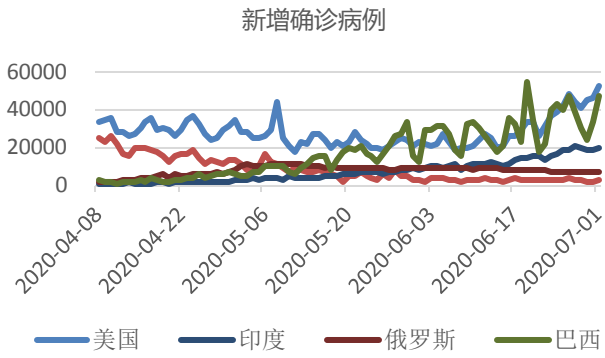
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 4 (中国与海外累计确诊病例趋势，例)



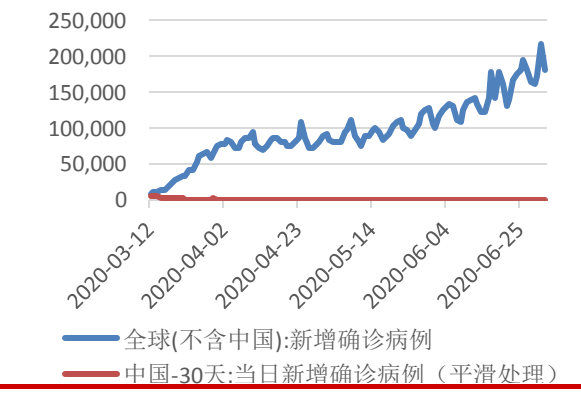
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 5 (美俄巴西印度当日新增病例趋势，例)



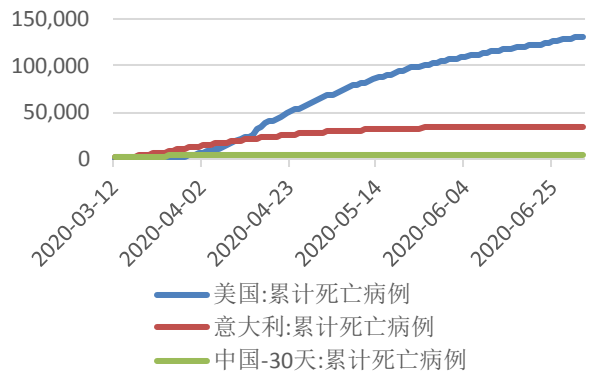
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 6 (中国与海外当日新增病例趋势，例)



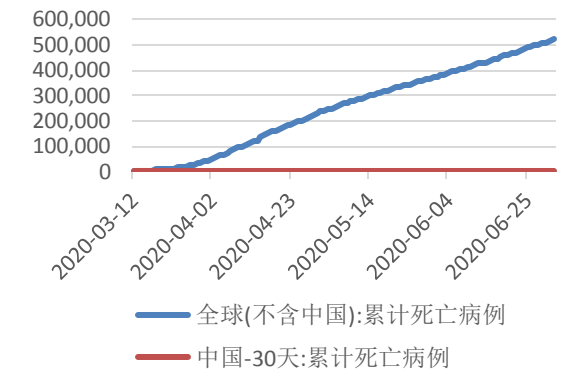
资料来源：Wind，东海证券研究所

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

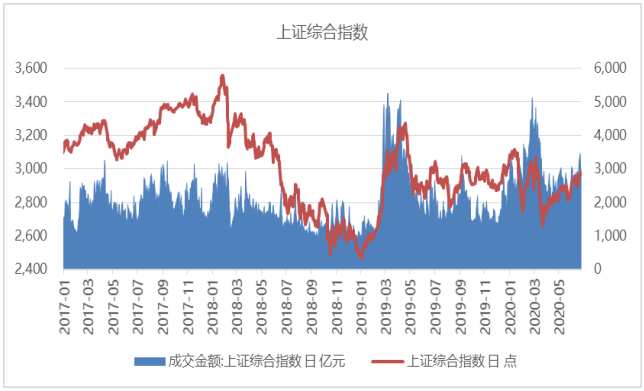
3.A 股市场

大盘昨日再接再厉，大幅收涨，收盘大涨 64 点，涨幅 2.13%，收于 3090 点。量能明显放大，大单资金大幅涌入，全天净流入超 166 亿元。指数携钱带量，上破重重压力，目前尚未出现明显卖点。

从板块上看，仅有芬太尼、医疗器械服务等 11 个板块逆市调整，其余板块均收红。其中，证券板块大涨第一，大单资金净流入超 121 亿元，在其板块历史上绝无仅有。其次、保险、期货概念、银行、外资券商影子银行、信托概念等概念板块均大涨居前。收红个股占比 77%，涨超 9%的个股 97 只，跌超 9%个股仅 5 只。昨日行情呈现久违的狂欢。

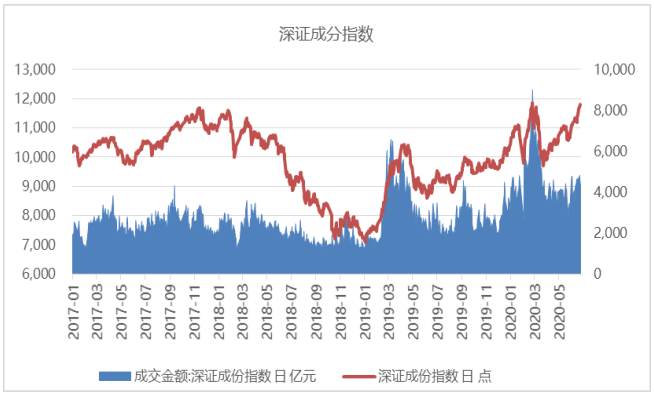
从大盘指数来看，大盘指数连续两个交易日上涨加速，昨日大单资金大幅涌入，K 线收凸顶大阳线，指数上破多重压力，目前需关注其突破的有效性。但中小板、创业板表现弱于大盘，创业板更是 60 分钟线 MACD 死叉延续，上行吃力，表现与大盘指数有所背离。大盘指数分钟线指标尚未走出明显卖点，但 60、120 分钟线超买延续，再度上行加速的话，需提防盘中或有较强震荡。

图 9 (上证综合指数及成交量，点，亿元)



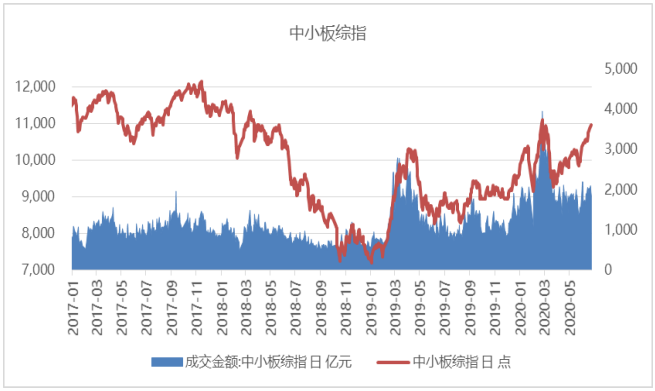
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 10 (深证成分指数及成交量，点，亿元)



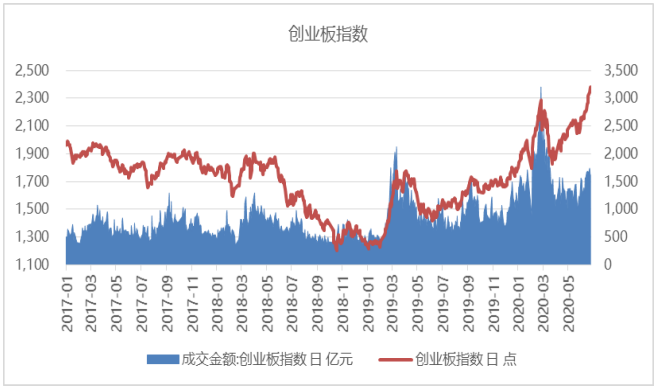
资料来源：Wind，东海证券研究所

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（%）
证券	7.01	铁路运输Ⅱ	-1.91
园区开发Ⅱ	4.83	医疗服务Ⅱ	-1.71
多元金融	4.62	营销传播	-1.40
玻璃制造	3.97	医疗器械Ⅱ	-1.15
保险	3.85	饲料Ⅱ	-0.89

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
财富趋势	311.87	12.18	14.11	54.93
华润微	50.39	10.31	21.39	19.95
保税科技	3.36	10.16	10.53	-12.04
嘉寓股份	3.36	10.16	22.18	-10.16
金龙机电	4.46	10.12	8.52	19.57
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
乐视退	0.26	-10.34	-33.33	-84.62
鸿路钢构	26.54	-10.00	-0.08	150.61
退市美都	0.27	-10.00	-34.15	-85.16
利欧股份	3.43	-9.97	-14.89	15.49
心脉医疗	322	-9.80	-2.81	119.11

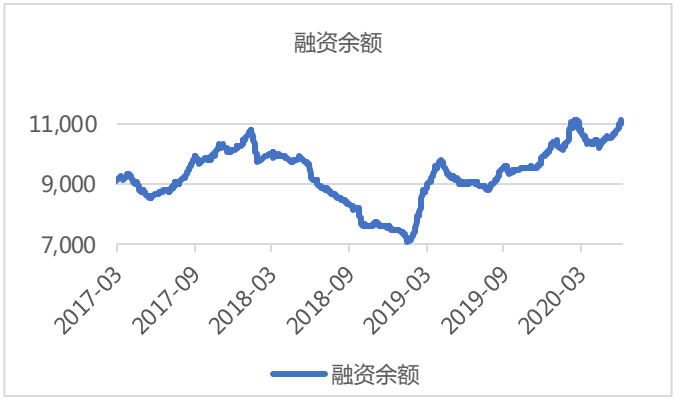
资料来源：Wind，东海证券研究所

4.市场资金情况

4.1.融资融券

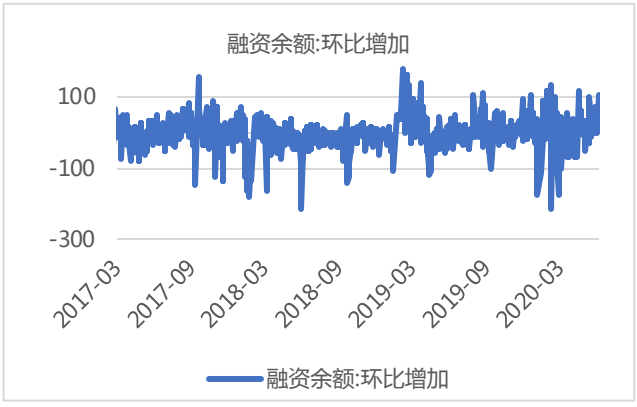
7月1日，A股融资余额11421.49亿元，环比增长108.14亿元；融资融券余额11761.21亿元，环比增长125.12亿元。融资余额减融券余额11081.76亿元，环比增长91.15亿元。

图 13 (融资余额，亿元)



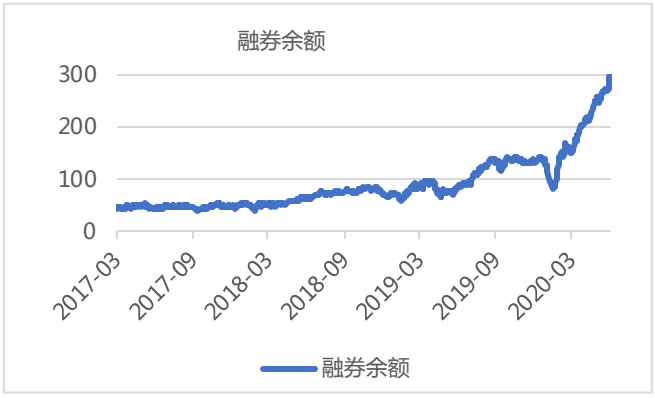
资料来源：Wind，东海证券研究所

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，亿元)

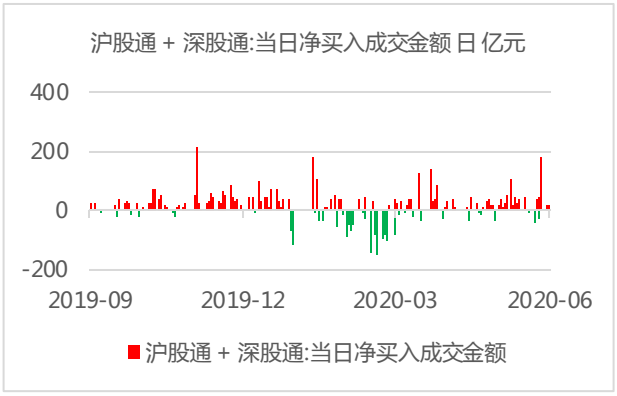


资料来源：Wind，东海证券研究所

4.2.沪港通、深港通

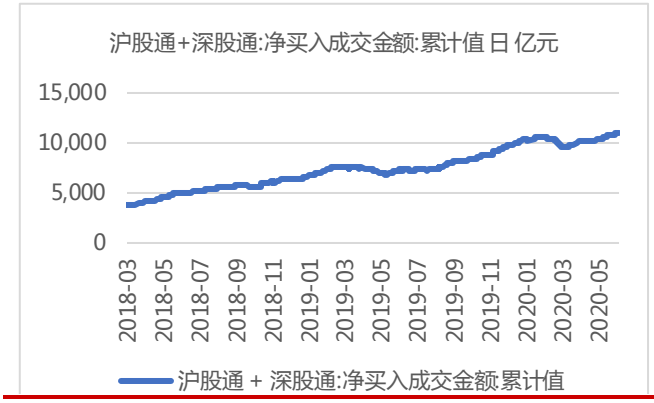
7月2日，陆股通当日净买入成交171.15亿元，其中买入成交831.43亿元，卖出成交660.27亿元，累计净买入成交11287.43亿元。港股通当日净买入成交50.84亿港元，其中买入成交210.32亿港元，卖出成交159.48亿港元，累计净买入成交13633.76亿港元。

图 16 (沪股通深股通当日净买入成交金额，亿元)



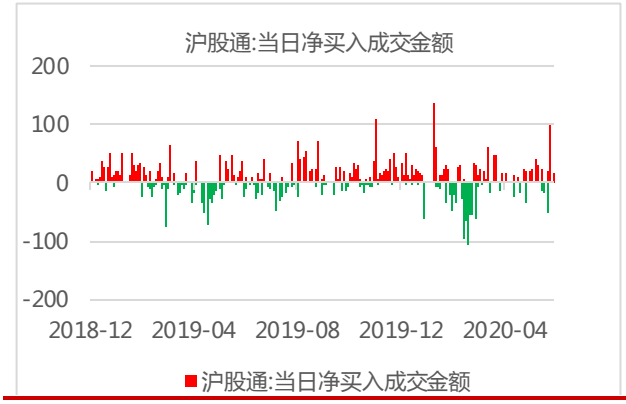
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 17 (沪股通、深股通净买入成交金额累计，亿元)



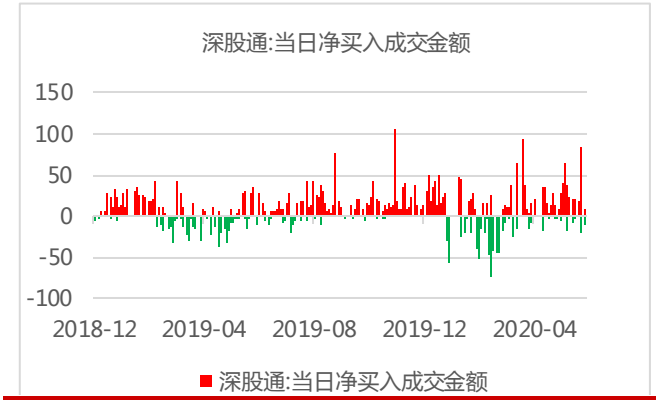
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 18 (沪股通当日净买入金额，亿元)



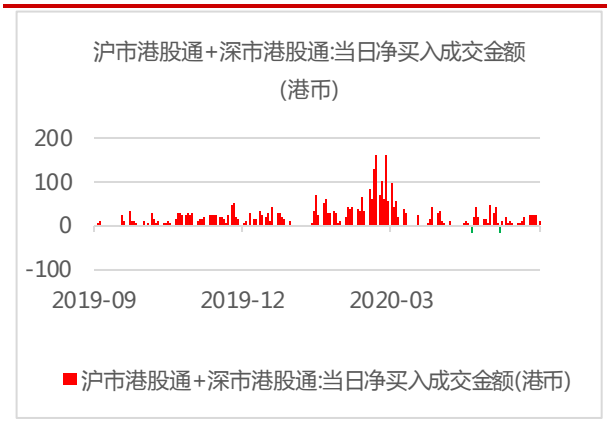
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 19 (深股通当日净买入额，亿元)



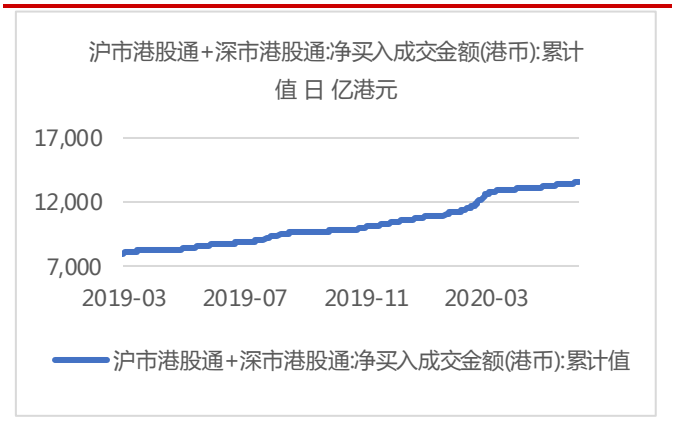
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 20 (港股通沪市、深市当日净买入金额，亿元)



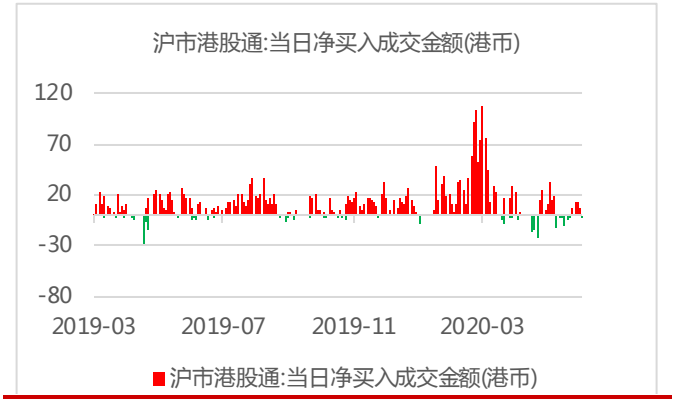
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 21 (港股通沪市、深市累计净买入金额，亿元)



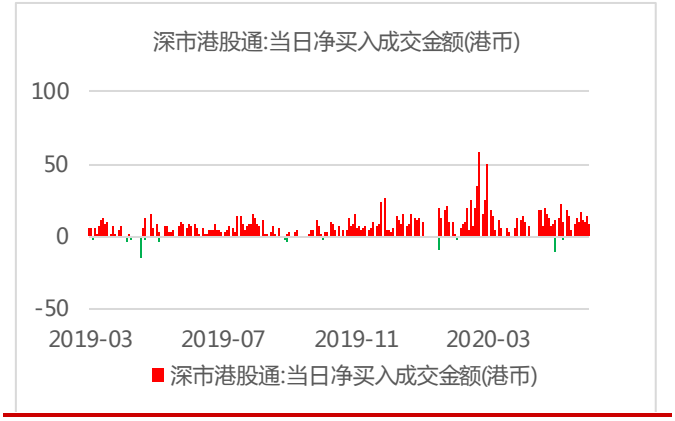
资料来源：Wind，东海证券研究所

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)



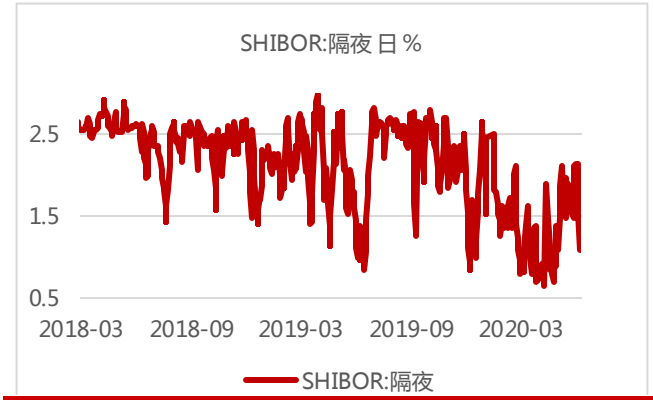
资料来源：Wind，东海证券研究所

5.利率情况

5.1.SHIBOR 利率

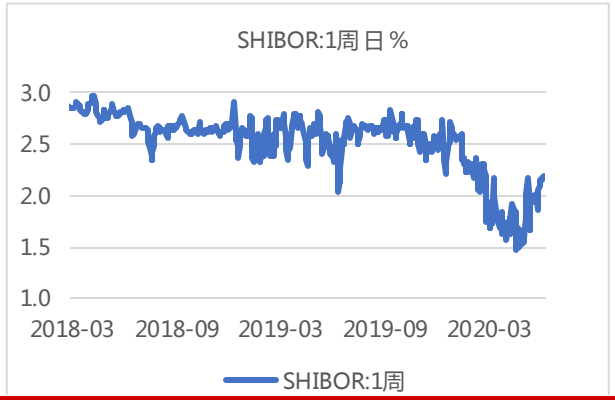
7 月 2 日，上海银行间同业拆放利率 SHIBOR 隔夜利率为 1.7450%，下跌 22.20BP，SHIBOR 一周为 2.0060%，下跌 8.90BP。

图 24 (SHIBOR：隔夜)



资料来源：Wind，东海证券研究所

图 25 (SHIBOR：一周)

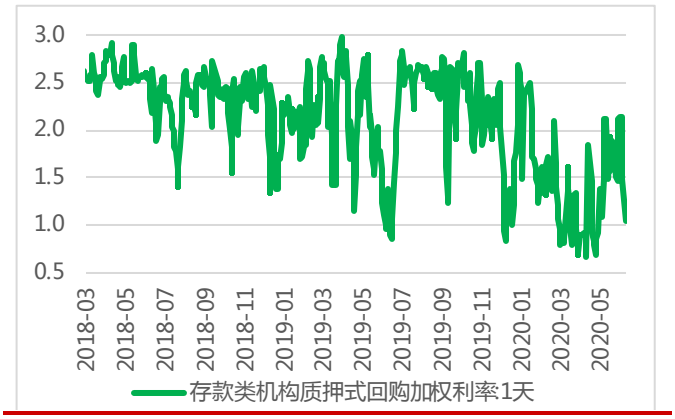


资料来源：Wind，东海证券研究所

5.2.存款类机构质押式回购加权利率

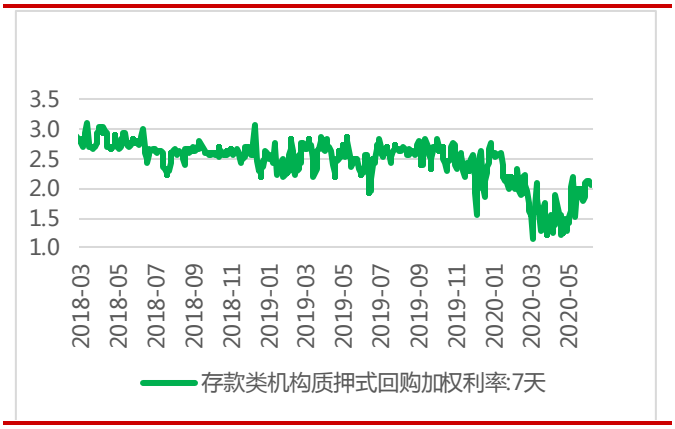
存款类机构质押式回购加权利率隔夜为 1.7116%，下跌 25.22BP，一周为 1.8450%，下跌 18.04BP。

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

5.3.国债十年期收益率

中债国债到期收益率 10 年期为 2.8584%，上涨 1.28BP。

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

6.1.股市

7 月 2 日，道琼斯工业平均指数报收 25827.36 点，上涨 0.36%；标普 500 指数报收 3130.01 点，上涨 0.45%；纳斯达克指数报收 10207.63 点，上涨 0.52%。欧洲股市，法国 CAC 指数报收 5049.38 点，上涨 2.49%；德国 DAX 指数报收 12608.46 点，上涨 2.84%；英国富时 100 指数报收 6240.36 点，上涨 1.34%。亚太市场方面，日经指数报收 22145.96 点，上涨 0.11%；恒生指数报收 25124.19 点，上涨 2.85%。

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)



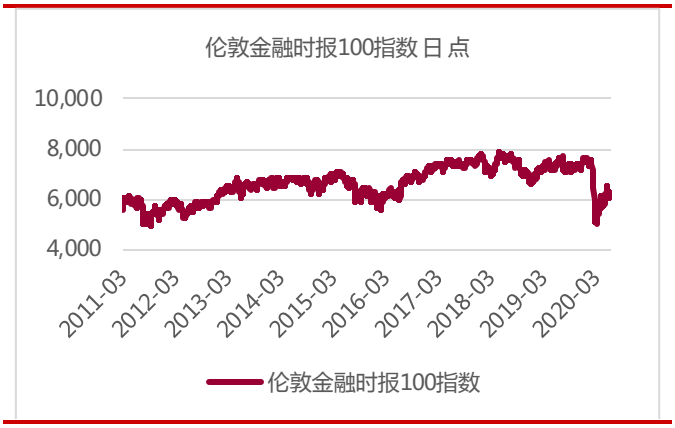
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 32 (美国纳斯达克综合指数)



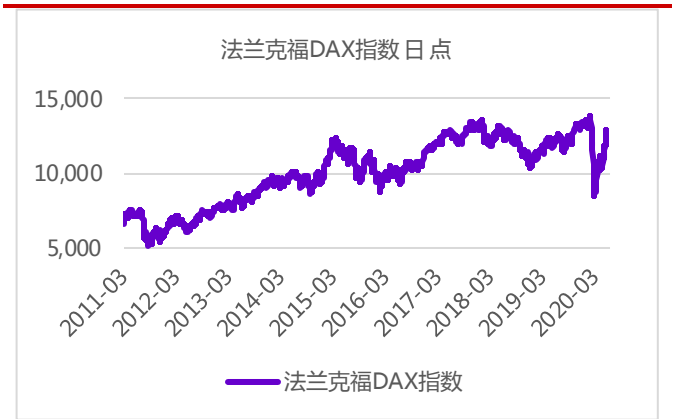
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 33 (伦敦金融时报 100 指数)



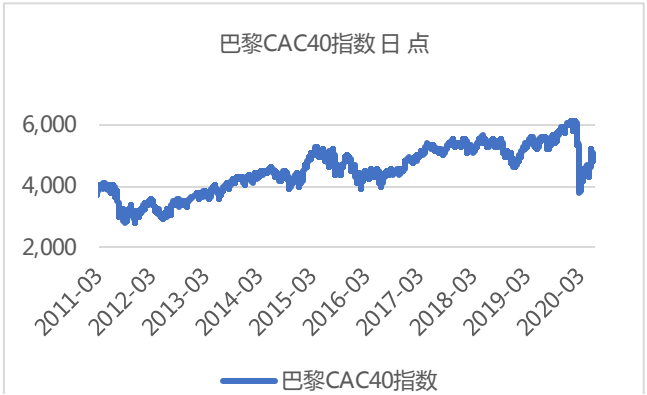
资料来源：Wind，东海证券研究所

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

6.2.汇率

7 月 2 日，美元指数下跌 0.05%，至 97.2151。欧元兑美元下跌 0.12%，至 1.1240。美元兑日元上涨 0.03%，至 107.4900。英镑兑美元下跌 0.06%，至 1.2468。人民币兑美元即期汇率报收 7.0663，贬值 0.07%。离岸人民币兑美元即期汇率报收 7.0674，升值 0.00%。人民币兑美元中间价报收 7.0566，升值 0.20%。

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)



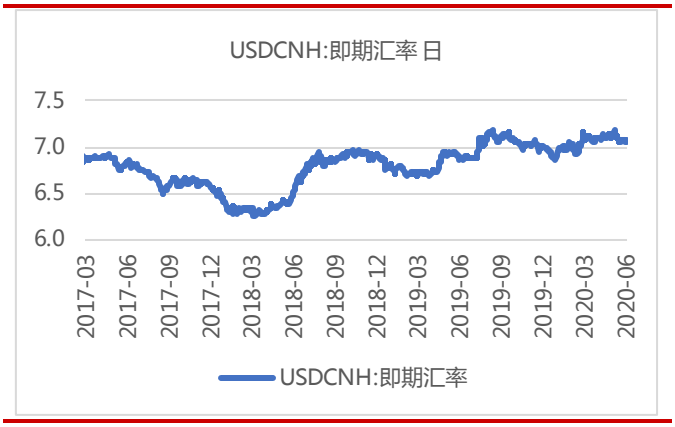
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 40 (美元兑人民币：即期汇率)



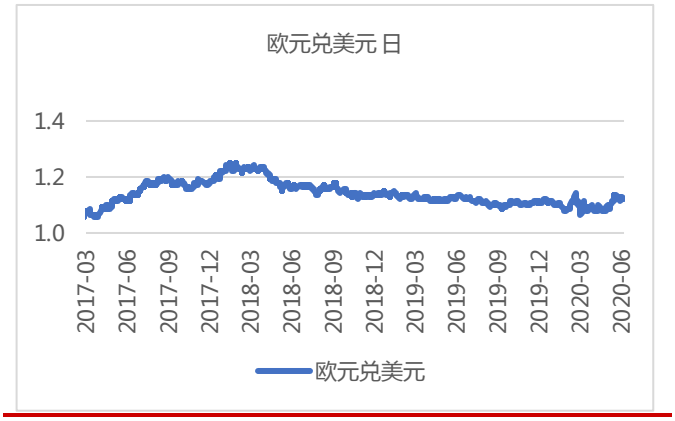
资料来源：Wind，东海证券研究所

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)



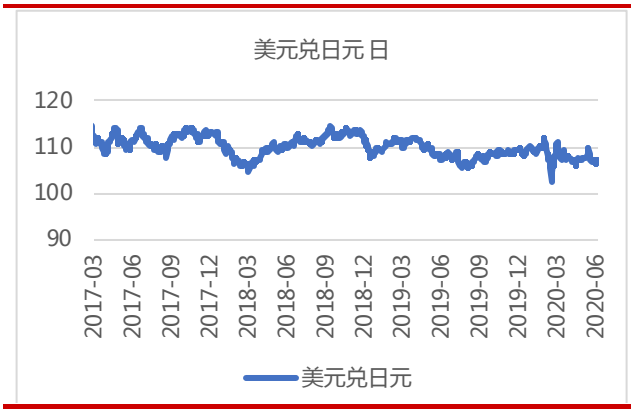
资料来源：Wind，东海证券研究所

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)

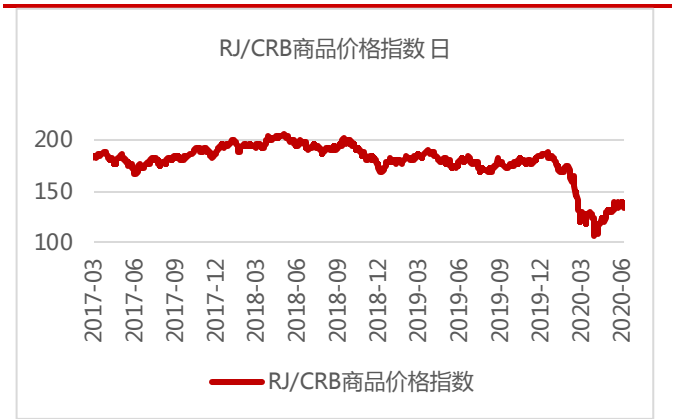


资料来源：Wind，东海证券研究所

6.3.大宗商品

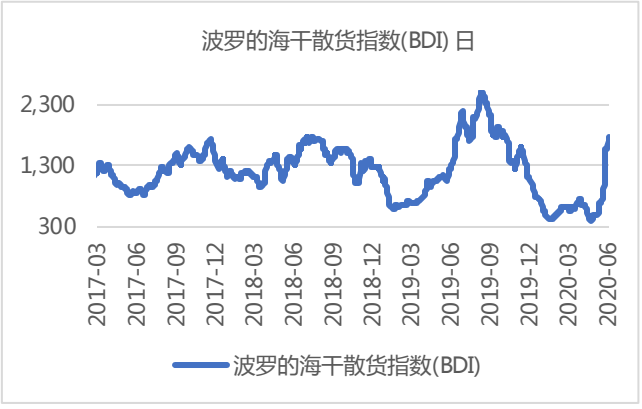
7 月 2 日，COMEX 黄金期货上涨 0.43%，报收 1787.00 美元/盎司。WTI 原油期货上涨 1.44%，报收 40.29 美元/桶。布伦特原油期货上涨 1.97%，报收 42.92 美元/桶。LME 铜 3 个月期货上涨 0.62%，报收 6094 美元/吨。

图 46 (CRB 现货指数)



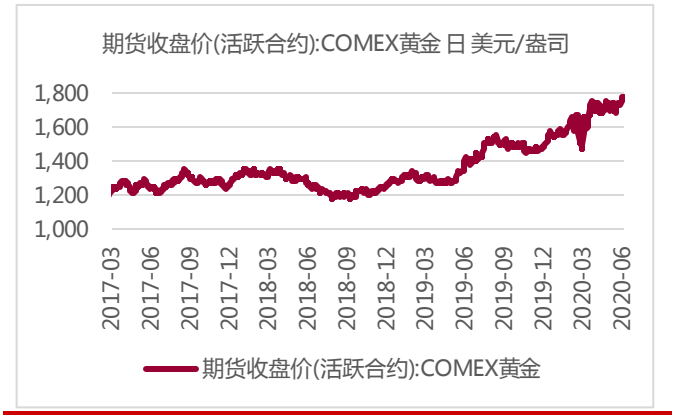
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 47 (波罗的海干散货指数)



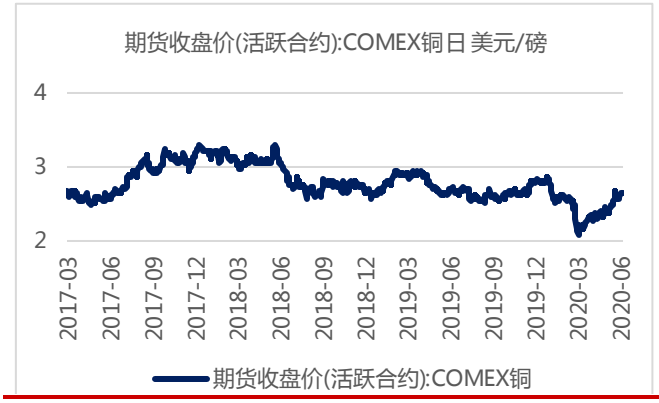
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 48 (COMEX 黄金期货)



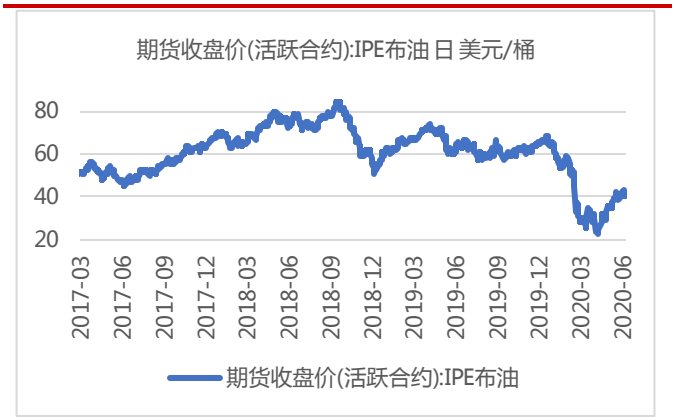
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 49 (COMEX 铜期货收盘价，美元/磅)



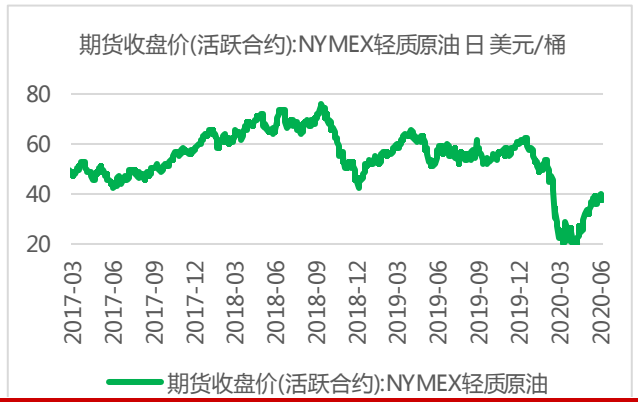
资料来源：Wind，东海证券研究所

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：

刘思佳：东海证券研究所宏观策略分析师，三年证券研究研究经验。

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