# 东海证券-策略日报-2020 06 24

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：

**A 股市场**

从大盘走势上看，大盘最近两个交易日在 3000 点整数关口压力位附近小幅震荡盘升。震荡中，30 分钟线 MACD 死叉延续，但大盘指数日线中短期均线仍是多头发散，指标体系尚未明显走弱，短线或延续小幅震荡盘升态势。但大盘长期均线尚未完全走好，趋势性上涨行情目前仍不明显。仍需在震荡中关注短线交易日指标保持谨慎。

**宏观要点**

美国 6 月 Markit 制造业 PMI 初值好于预期为 49.60，前值为 39.80，预期 48。6 月美国商业活动为连续第五个月收缩，但收缩速度有所放缓。随着 3 月中旬为阻新冠肺炎传播而关闭的的企业重新开业，本月情况出现了好转，服务业、制造业产出数据下降的幅度和就业岗位流失速度都大为降低。但企业裁员仍在继续，并暂停招聘，以削减成本和应对疲弱需求。估计美国经济受疫情影响的最低点已过，但是回升幅度和力度尚须观察，其疫情也还有反复的可能。

财政部决定第一次续发行 2020 年抗疫特别国债共三期。一期面值总额 500 亿元，为 5 年期，从 2020 年 6 月 19 日开始计息，票面利率 2.41%。二期 500 亿元，7 年期，从 2020 年 6 月 19 日开始计息，票面利率 2.71%。三期 700 亿元，10 年期，从 2020 年 6 月 24 日开始计息，票面利率 2.77%。

**新冠疫情**

6 月 22 日，全球新冠肺炎累计确诊病例 9182774 例，新增确诊病例 137186 例，其中美国、巴西、印度、俄罗斯、德国+法国+意大利+西班牙+英国分别新增确诊 31510 例、21432 例、13540 例、7600 例和 2359 例。

**融资资金**

6 月 22 日，A 股融资余额 11114.52 亿元，环比增长 107.16 亿元；融资融券余额 11418.87 亿元，环比增长 114.40 亿元。融资余额减融券余额 10810.17 亿元，环比增长 99.92 亿元。

**陆股通、港股通**

6 月 23 日，陆股通当日净买入 7.52 亿元，其中买入 418.47 亿元，卖出 410.94 亿元，累计净买入 11112.19 亿元。港股通当日净买入 7.77 亿港元，其中买入 138.10 亿港元，卖出 130.33 亿港元，累计净买入 13525.04 亿港元。

**货币市场**

6 月 23 日，上海银行间同业拆放利率 SHIBOR 隔夜利率为 1.9710%，下跌 16.20BP，SHIBOR 一周为 2.1500%，下跌 0.00BP。存款类机构质押式回购加权利率隔夜为 1.9409%，下跌 19.35BP，一周为 2.1070%，下跌 3.23BP。中债国债到期收益率 10 年期为 2.9127%，下跌 0.26BP。

**海外股市**

6 月 23 日，道琼斯工业平均指数报收 26156.10 点，上涨 0.50%；标普 500 指数报收 3131.29 点，上涨 0.43%；纳斯达克指数报收 10131.37 点，上涨 0.74%。欧洲股市，法国 CAC 指数报收 5017.68 点，上涨 1.39%；德国

DAX 指数报收 12523.76 点，上涨 2.13%；英国富时 100 指数报收 6320.12 点，上涨 1.21%。亚太市场方面，日经指数报收 22549.05 点，上涨 0.50%；恒生指数报收 24907.34 点，上涨 1.62%。

**外汇汇率**

6 月 23 日，美元指数下跌 0.38%，报收 96.6839。欧元兑美元上涨 0.44%，报收 1.1309。美元兑日元下跌 0.35%，报收 106.5300。英镑兑美元上涨 0.41%，报收 1.2524。人民币兑美元即期汇率报收 7.0650，升值 0.17%。离岸人民币兑美元即期汇率报收 7.0606，升值 0.07%。人民币兑美元中间价报收 7.0671，升值 0.27%。

**黄金、原油**

6 月 23 日，COMEX 黄金期货上涨 1.10%，报收 1783.70 美元/盎司。WTI 原油期货下跌 1.38%，报收 40.02 美元/桶。布伦特原油期货下跌 0.09%，报收 42.98 美元/桶。COMEX 铜期货下跌 0.06%，报收 2.6510 美元/磅。LME 铜 3 个月期货上涨 0.27%，报收 5911 美元/吨。

# 正文目录

1. A 股市场 ..... 5
2. 宏观要点 ..... 6
2.1. 美国 6 月制造业好于预期 ..... 6
2.2. 财政部决定第一次续发 2020 年抗疫特别国债共三期 ..... 6
3. 国内外疫情发展趋势 ..... 6
4. 市场资金情况 ..... 7
4.1. 融资融券 ..... 7
4.2. 沪港通、深港通 ..... 8
5. 利率情况 ..... 10
6. 海外市场 ..... 11
6.1. 汇率 ..... 12
6.2. 大宗商品 ..... 14

# 图表目录

图 1 (上证综合指数及成交量，点，亿元) ..... 5
图 2 (深证成分指数及成交量，点，亿元) ..... 5
图 3 (中小板综指，点，亿元) ..... 5
图 4 (创业板指数，亿元) ..... 5
图 5 (主要国家累计确诊病例数排名，例) ..... 6
图 6 (主要国家新增确诊病例数排名，例) ..... 6
图 7 (美欧俄巴西印度累计确诊病例发展趋势，例) ..... 6
图 8 (中国与海外累计确诊病例趋势，例) ..... 6
图 9 (美欧俄巴西印度当日新增病例趋势，例) ..... 7
图 10 (中国与海外当日新增病例趋势，例) ..... 7
图 11 (中美意累计死亡病例发展趋势，例) ..... 7
图 12 (中国与海外累计死亡病例发展趋势，例) ..... 7
图 13 (融资余额，亿元) ..... 8
图 14 (当日融资净买入额，亿元) ..... 8
图 15 (融券余额与融券余额之差，亿元) ..... 8
图 16 (沪股通深股通当日净买入成交金额，亿元) ..... 8
图 17 (沪股通、深股通净买入成交金额累计，亿元) ..... 8
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) ..... 9
图 21 (港股通沪市、深市净买入金额累计，亿港元) ..... 9
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) ..... 10
图 27 (存款类机构质押式回购加权利率:7 天) ..... 10
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) ..... 11

图 31 (美国标准普尔 500 指数)..... 11
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)..... 12
图 37 (东京日经 225 指数)..... 12
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)..... 13
图 43 (英磅兑美元)..... 13
图 44 (美元兑日元)..... 14
图 45 (美元兑港币)..... 14
图 46 (CRB 现货指数)..... 14
图 47 (波罗的海干散货指数)..... 14
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

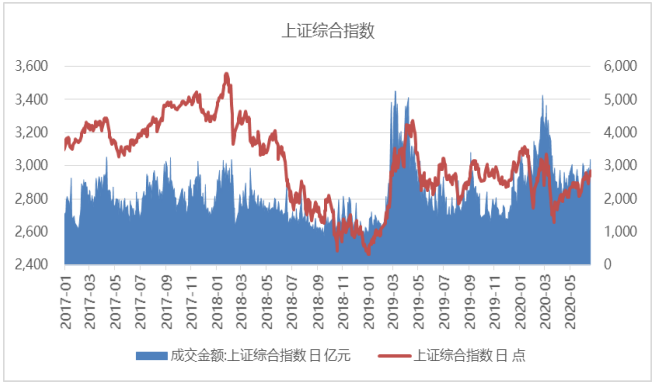
## 1.A 股市场

大盘昨日小幅震荡收红，收盘上涨 5 点，涨幅 0.18%，收于 2970 点。量能略收，大单资金净流出加码，全天净流出超 81 亿元。指数延续小幅震荡，日线指标尚未明显走弱，短线或延续小幅震荡盘升。

从板块上看，收红板块占比仅 31%。其中，白酒概念涨幅第一，其次，云游戏、芬太尼、网络游戏等板块表现活跃。而转基因概念、种植业与林业等板块调整居前。收红个股占比 34%，涨超 9%的个股 62 只，跌超 9%的个股仅 5 只。银行板块指标弱于证券，昨日拖累指数。创业板虽涨势较强，连创波段新高，但日线已经呈现超买。

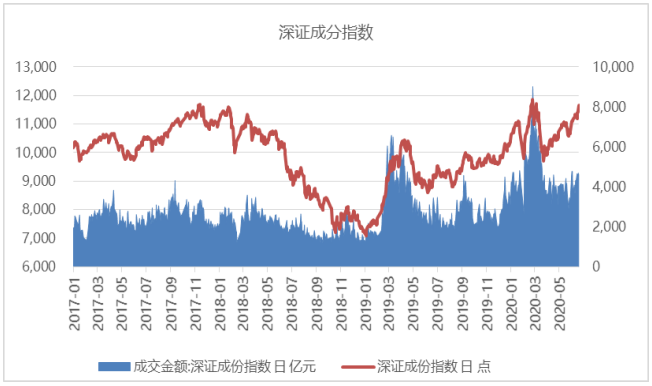
从大盘走势上看，大盘最近两个交易日在3000点整数关口压力位附近小幅震荡盘升。震荡中，30 分钟线 MACD 死叉延续，但大盘指数日线中短期均线仍是多头发散，指标体系尚未明显走弱，短线或延续小幅震荡盘升态势。但大盘长期均线尚未完全走好，趋势性上涨行情目前仍不明显。仍需在震荡中关注短线交易日指标保持谨慎。

图 1 (上证综合指数及成交量，点，亿元)



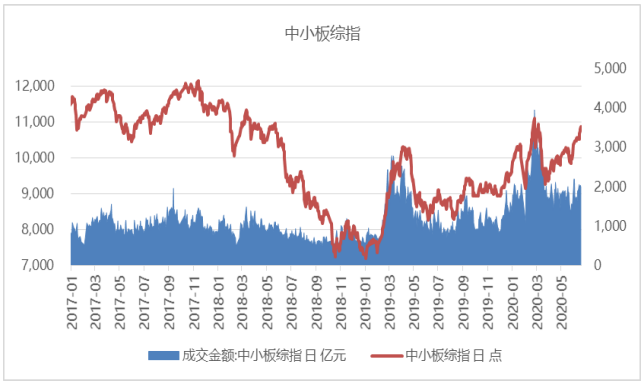

资料来源：Wind，东海证券研究所

图 2 (深证成分指数及成交量，点，亿元)



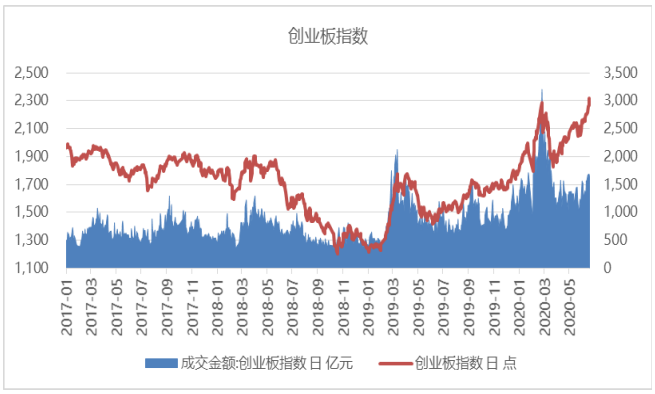

资料来源：Wind，东海证券研究所

图 3 (中小板综指，点，亿元)




资料来源：Wind，东海证券研究所

图 4 (创业板指数，亿元)




资料来源：Wind，东海证券研究所

# 2.宏观要点

## 2.1.美国 6 月制造业好于预期

为 49.60，前值为 39.80，预期 48。6 月美国商业活动为连续第五个月收缩，但收缩速度有所放缓。随着 3 月中旬为阻新冠肺炎传播而关闭的的企业重新开业，本月情况出现了好转，服务业、制造业产出数据下降的幅度和就业岗位流失速度都大为降低。但企业裁员仍在继续，并暂停招聘，以削减成本和应对疲弱需求。

估计美国经济受疫情影响的最低点已过，但是回升幅度和力度尚须观察，其疫情也还有反复的可能。

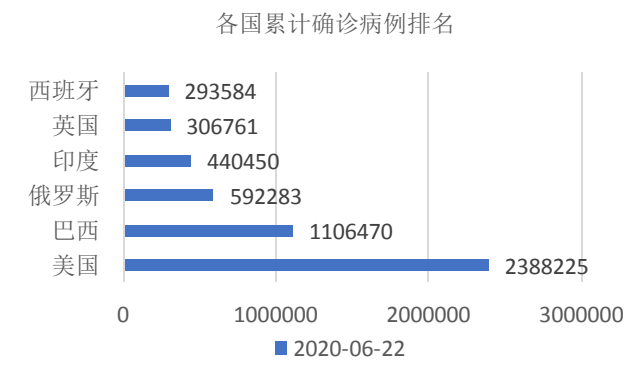
## 2.2.财政部决定第一次续发 2020 年抗疫特别国债共三期

一期面值总额 500 亿元，为 5 年期，从 2020 年 6 月 19 日开始计息，票面利率 2.41%。二期 500 亿元，7 年期，从 2020 年 6 月 19 日开始计息，票面利率 2.71%。三期 700 亿元，10 年期，从 2020 年 6 月 24 日开始计息，票面利率 2.77%。

# 3.国内外疫情发展趋势

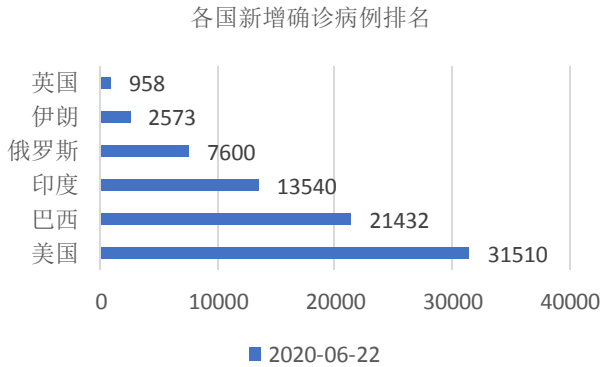
6 月 22 日，全球新冠肺炎累计确诊病例 9182774 例，新增确诊病例 137186 例，其中美国、巴西、印度、俄罗斯、德国+法国+意大利+西班牙+英国分别新增确诊 31510 例、21432 例、13540 例、7600 例和 2359 例。

图 5 (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

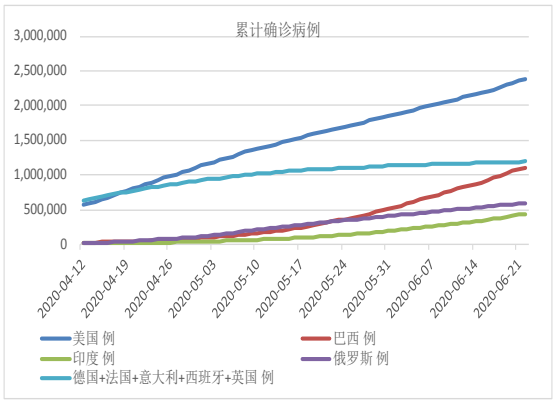
图 6 (主要国家新增确诊病例数排名，例)



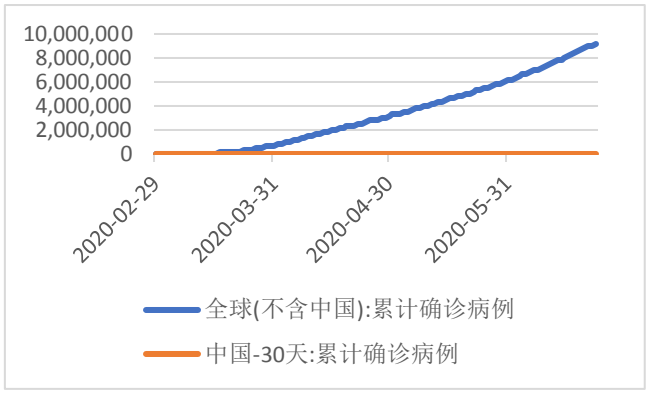

资料来源：Wind，东海证券研究所

图 7 (美欧俄巴西印度累计确诊病例发展趋势，例)

图 8 (中国与海外累计确诊病例趋势，例)

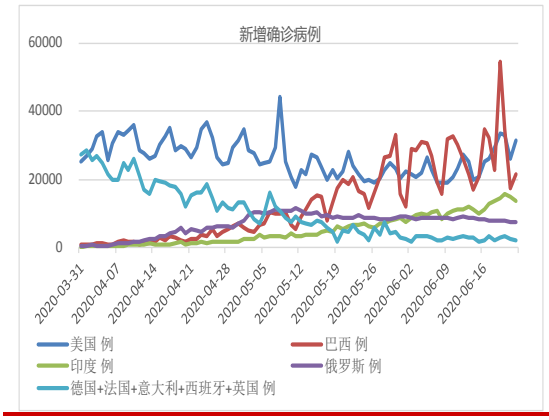



资料来源：Wind，东海证券研究所



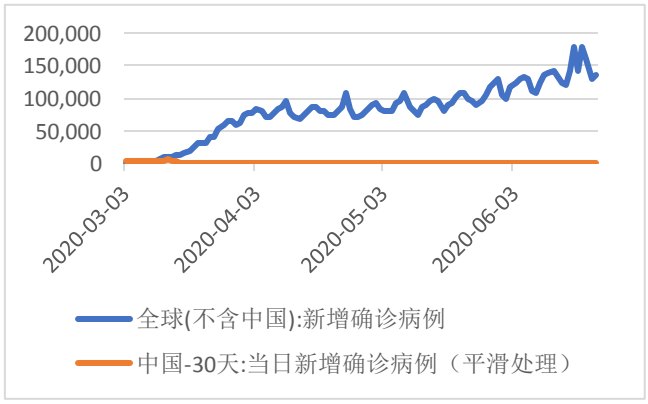

资料来源：Wind，东海证券研究所

图 9 (美欧俄巴西印度当日新增病例趋势，例)



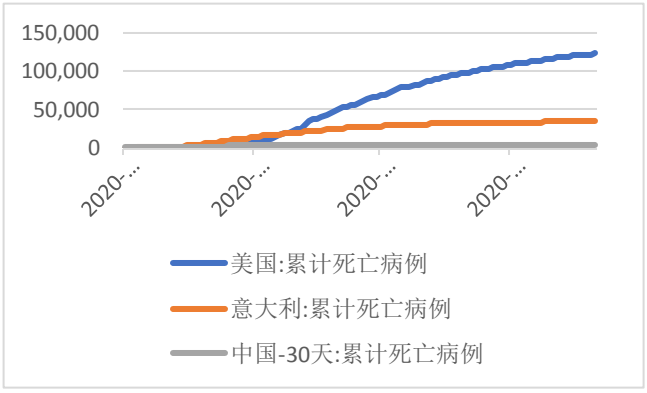

资料来源：Wind，东海证券研究所

图 10 (中国与海外当日新增病例趋势，例)



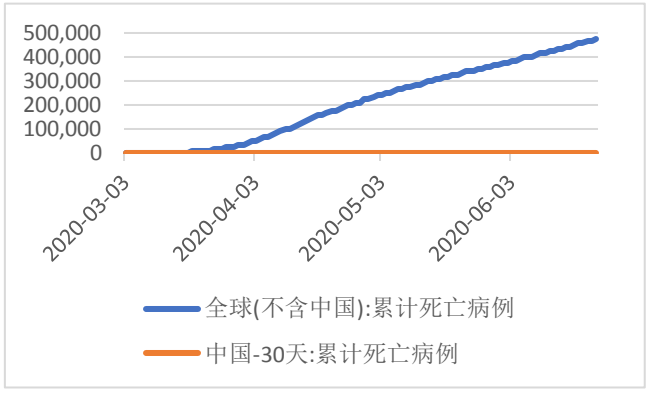

资料来源：Wind，东海证券研究所

图 11 (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 12 (中国与海外累计死亡病例发展趋势，例)



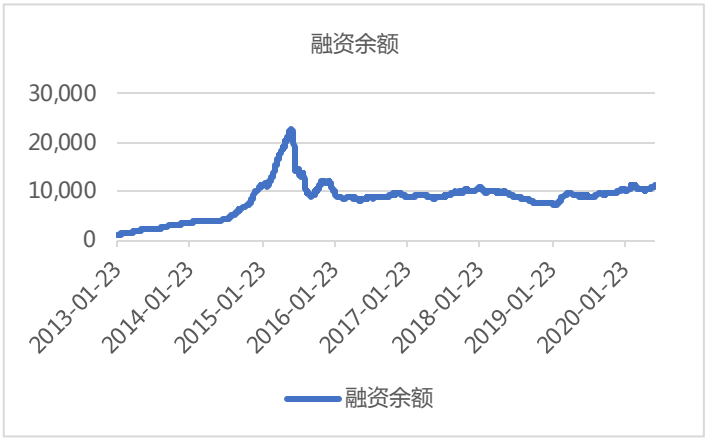

资料来源：Wind，东海证券研究所

# 4.市场资金情况

## 4.1.融资融券

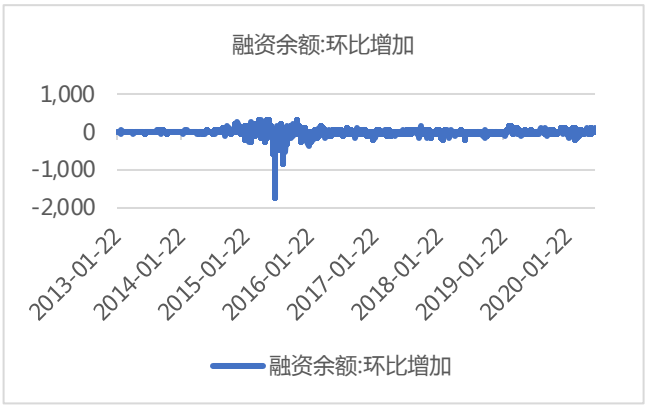
6 月 22 日，A 股融资余额 11114.52 亿元，环比增长 107.16 亿元；融资融券余额 11418.87 亿元，环比增长 114.40 亿元。融资余额减融券余额 10810.17 亿元，环比增长 99.92 亿元。

图 13 (融资余额，亿元)



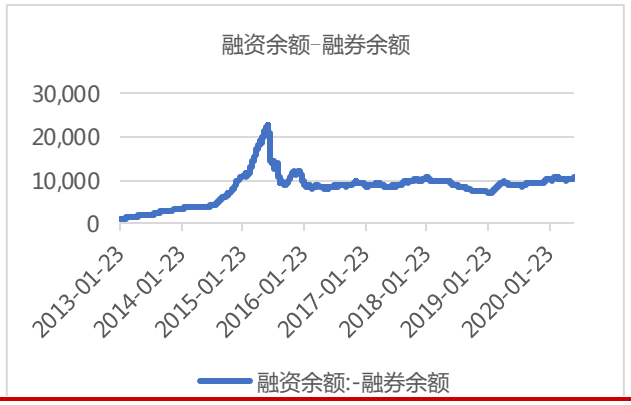

资料来源：Wind，东海证券研究所

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)



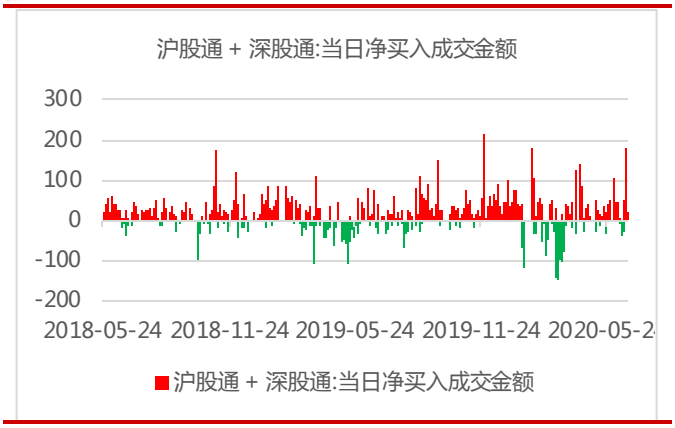

资料来源：Wind，东海证券研究所

## 4.2.沪港通、深港通

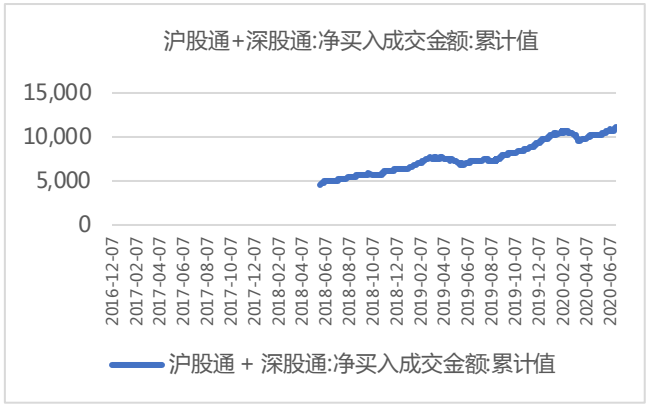
6 月 23 日，陆股通当日净买入 7.52 亿元，其中买入 418.47 亿元，卖出 410.94 亿元，累计净买入 11112.19 亿元。港股通当日净买入 7.77 亿港元，其中买入 138.10 亿港元，卖出 130.33 亿港元，累计净买入 13525.04 亿港元。

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)

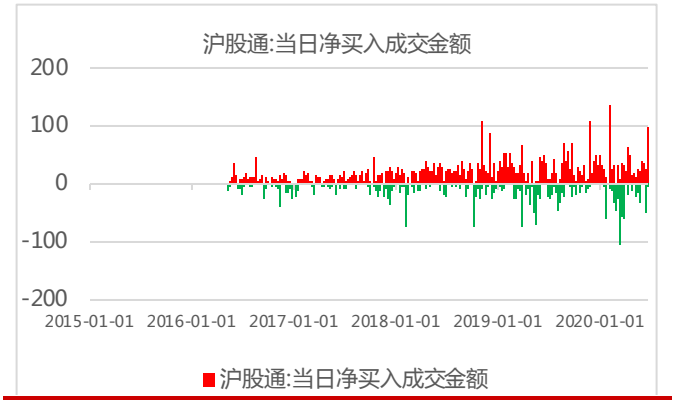



资料来源：Wind，东海证券研究所



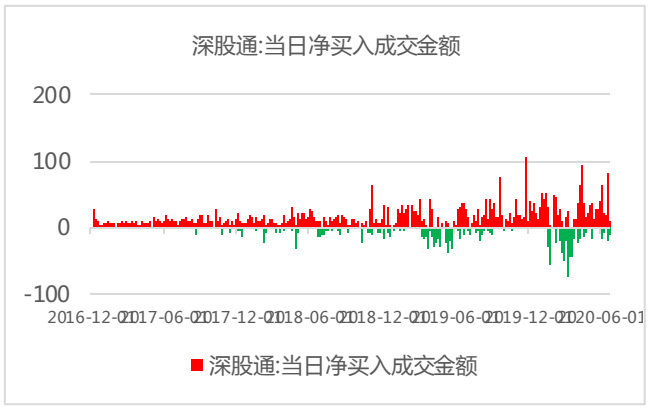

资料来源：Wind，东海证券研究所

图 18 (沪股通当日净买入金额，亿元)



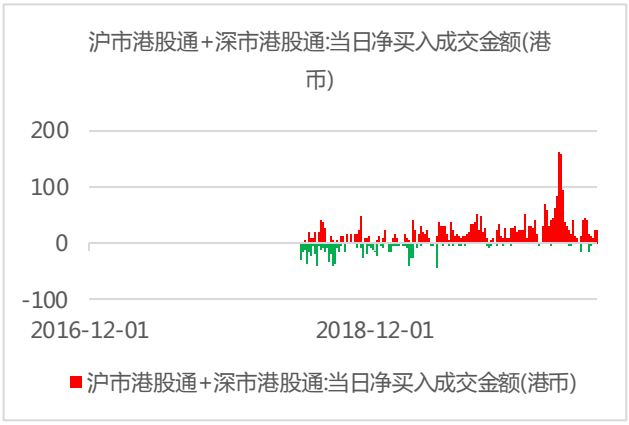

资料来源：Wind，东海证券研究所

图 19 (深股通当日净买入额，亿元)



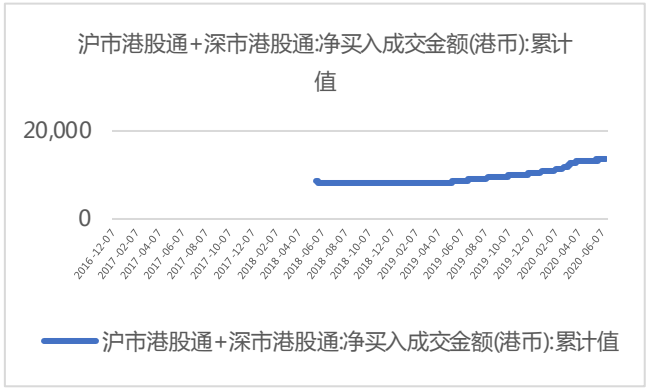

资料来源：Wind，东海证券研究所

图 20 (港股通沪市、深市当日净买入金额，亿港元)



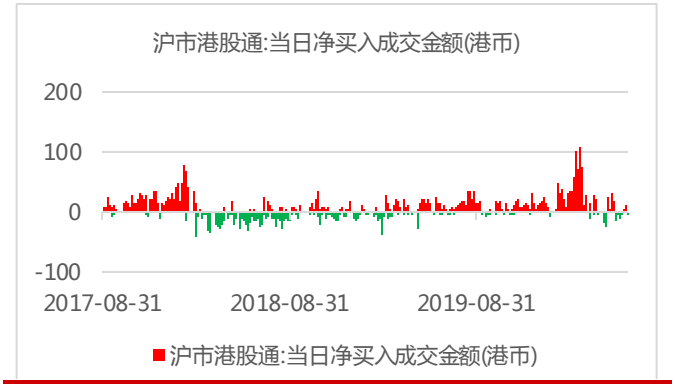

资料来源：Wind，东海证券研究所

图 21 (港股通沪市、深市净买入金额累计，亿港元)



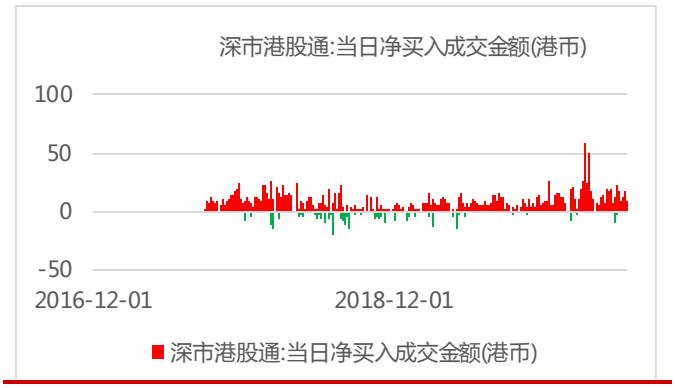

资料来源：Wind，东海证券研究所

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)

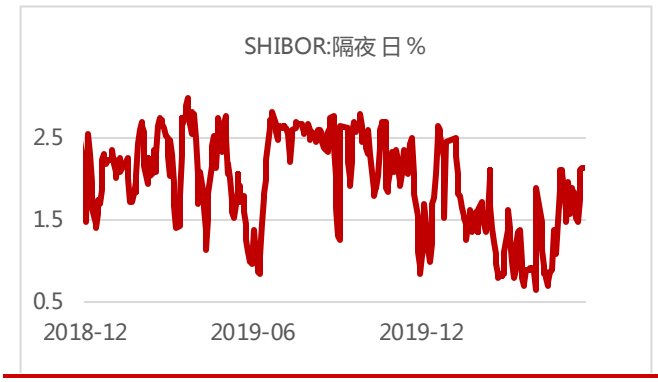



资料来源：Wind，东海证券研究所

## 5.利率情况

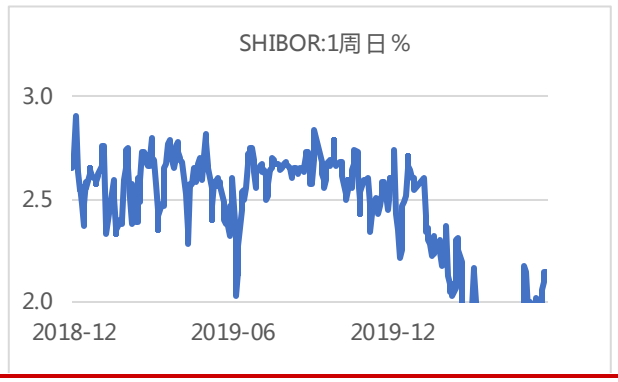
6 月 23 日，上海银行间同业拆放利率 SHIBOR 隔夜利率为 1.9710%，下跌 16.20BP，SHIBOR 一周为 2.1500%，下跌 0.00BP。存款类机构质押式回购加权利率隔夜为 1.9409%，下跌 19.35BP，一周为 2.1070%，下跌 3.23BP。中债国债到期收益率 10 年期为 2.9127%，下跌 0.26BP。

图 24 (SHIBOR：隔夜)



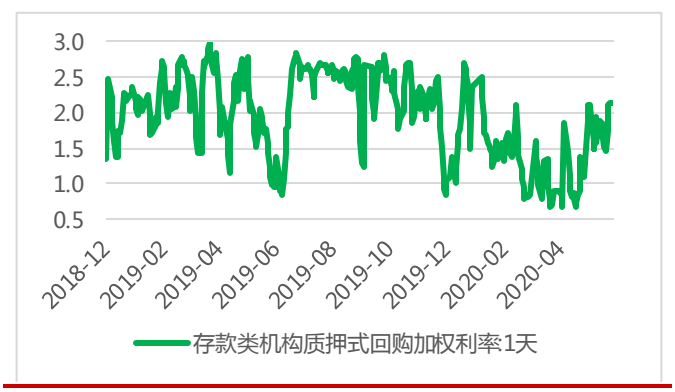

资料来源：Wind，东海证券研究所

图 25 (SHIBOR：一周)



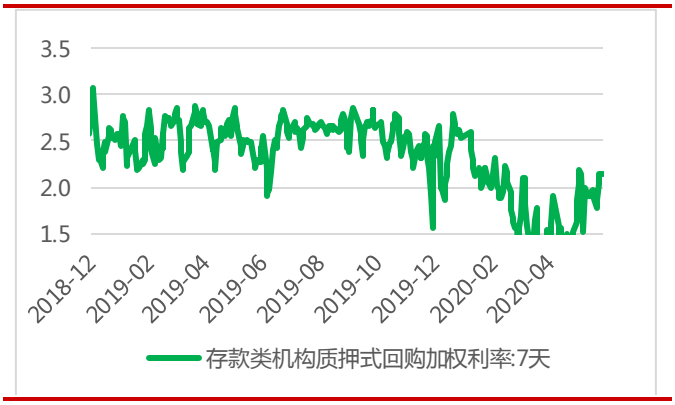

资料来源：Wind，东海证券研究所

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

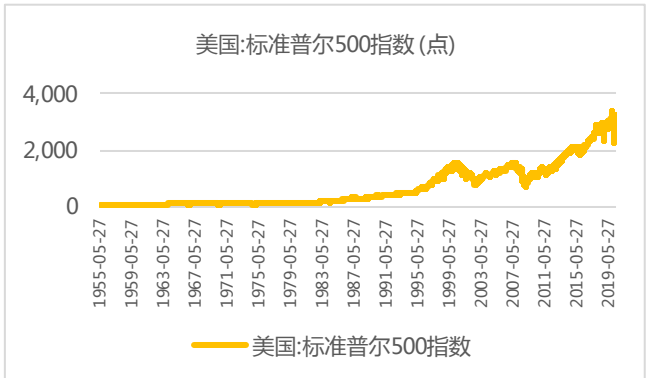
6 月 23 日，道琼斯工业平均指数报收 26156.10 点，上涨 0.50%；标普 500 指数报收 3131.29 点，上涨 0.43%；纳斯达克指数报收 10131.37 点，上涨 0.74%。欧洲股市，法国 CAC 指数报收 5017.68 点，上涨 1.39%；德国 DAX 指数报收 12523.76 点，上涨 2.13%；英国富时 100 指数报收 6320.12 点，上涨 1.21%。亚太市场方面，日经指数报收 22549.05 点，上涨 0.50%；恒生指数报收 24907.34 点，上涨 1.62%。

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)



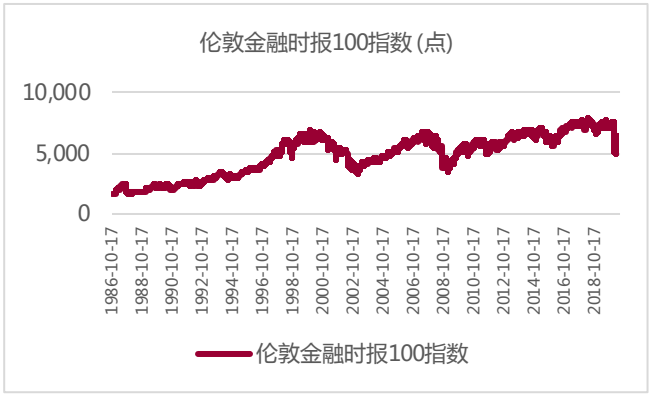

资料来源：Wind，东海证券研究所

图 32 (美国纳斯达克综合指数)



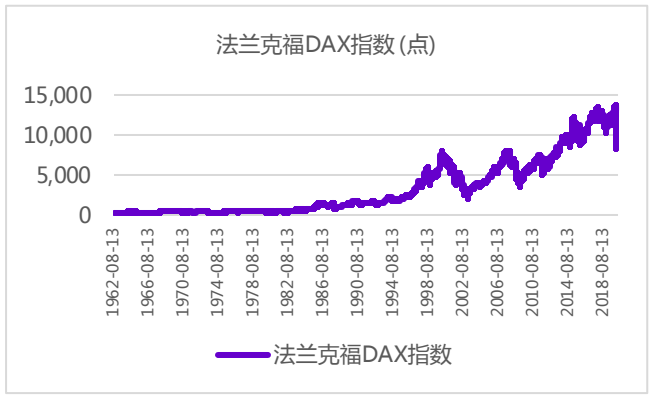

资料来源：Wind，东海证券研究所

图 33 (伦敦金融时报 100 指数)



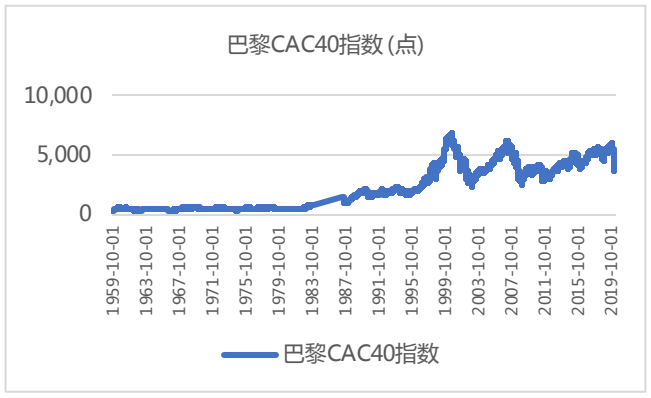

资料来源：Wind，东海证券研究所

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

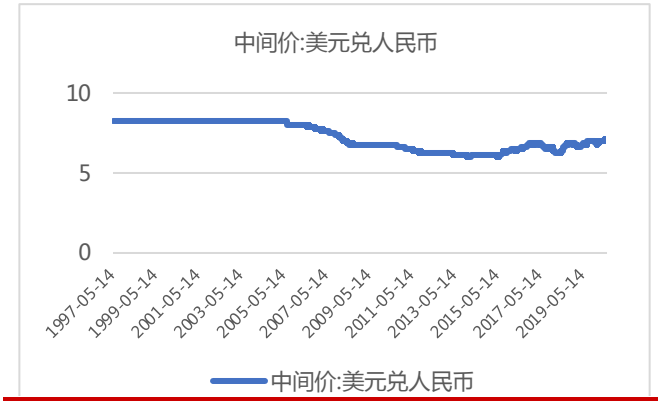
6 月 23 日，美元指数下跌 0.38%，报收 96.6839。欧元兑美元上涨 0.44%，报收 1.1309。美元兑日元下跌 0.35%，报收 106.5300。英镑兑美元上涨 0.41%，报收 1.2524。人民币兑美元即期汇率报收 7.0650，升值 0.17%。离岸人民币兑美元即期汇率报收 7.0606，升值 0.07%。人民币兑美元中间价报收 7.0671，升值 0.27%。

图 38 (美元指数，1973 年=100)



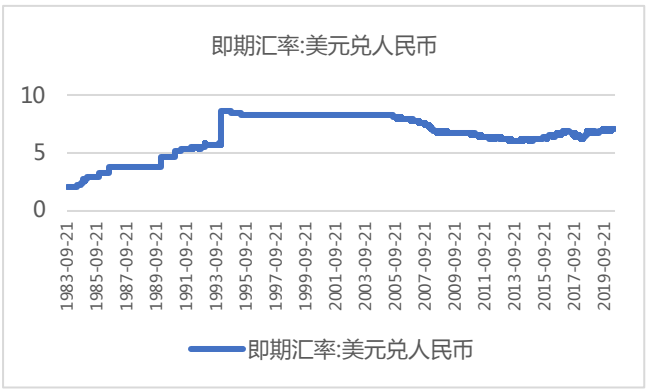

资料来源：Wind，东海证券研究所

图 39 (美元兑人民币：中间价)



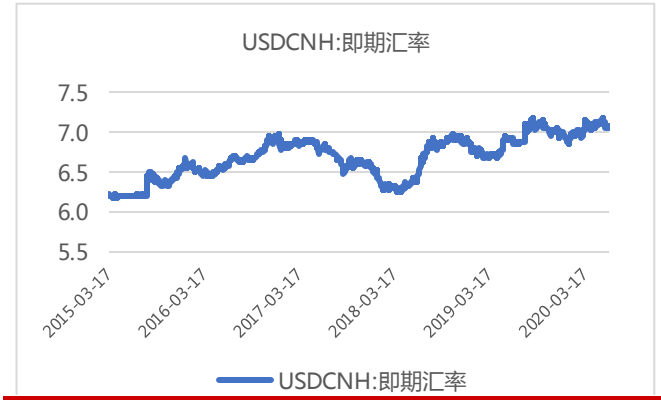

资料来源：Wind，东海证券研究所

图 40 (美元兑人民币：即期汇率)



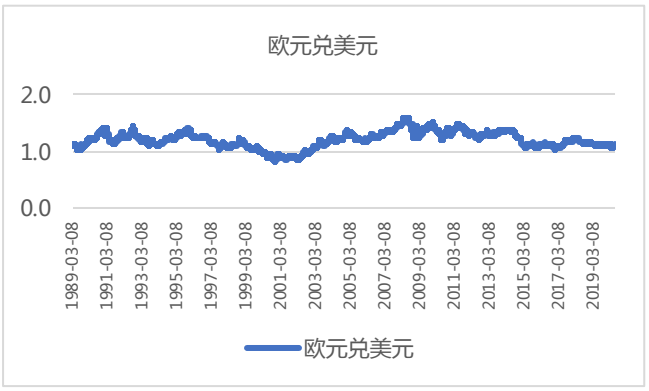

资料来源：Wind，东海证券研究所

图 41 (美元兑人民币 USDCNH:即期汇率)



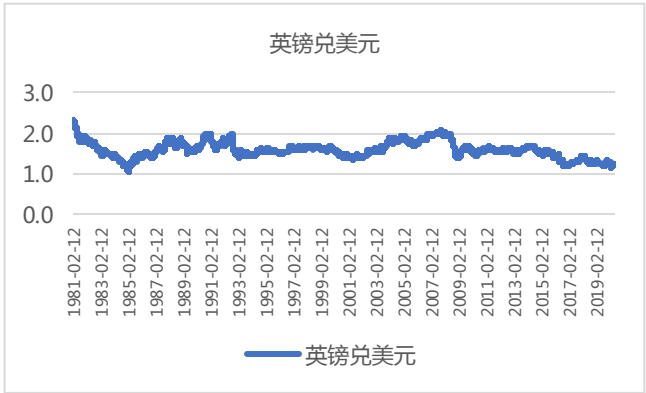

资料来源：Wind，东海证券研究所

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)



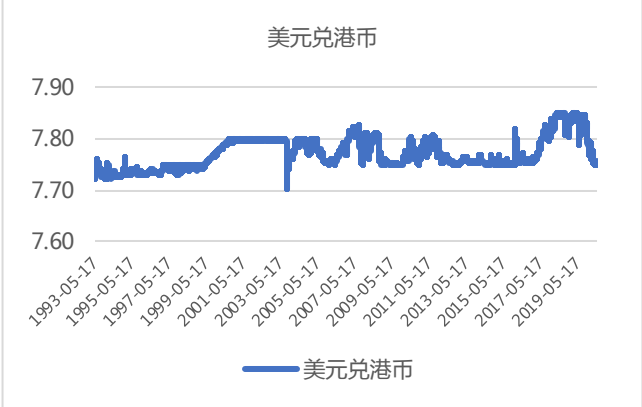

资料来源：Wind，东海证券研究所

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)

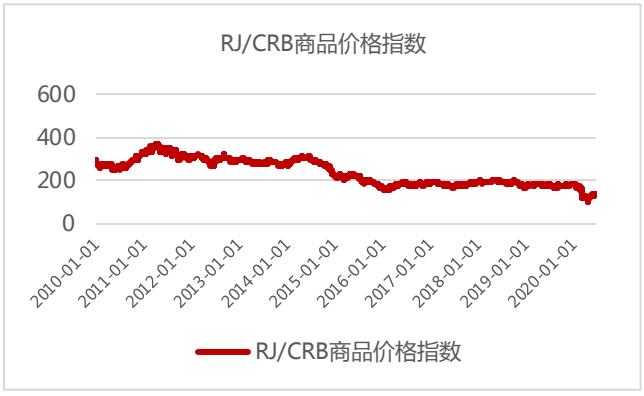



资料来源：Wind，东海证券研究所

## 6.2.大宗商品

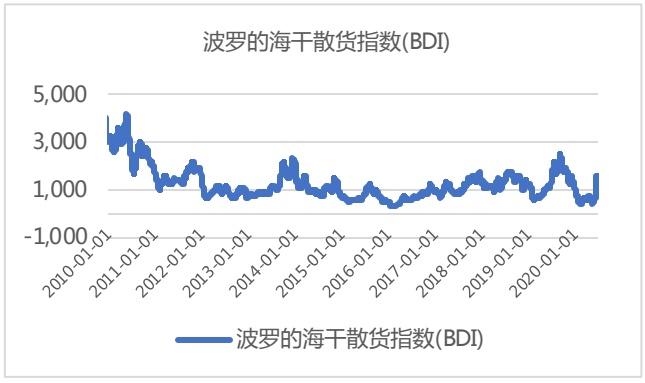
6 月 23 日，COMEX 黄金期货上涨 1.10%，报收 1783.70 美元/盎司。WTI 原油期货下跌 1.38%，报收 40.02 美元/桶。布伦特原油期货下跌 0.09%，报收 42.98 美元/桶。COMEX 铜期货下跌 0.06%，报收 2.6510 美元/磅。LME 铜 3 个月期货上涨 0.27%，报收 5911 美元/吨。

图 46 (CRB 现货指数)



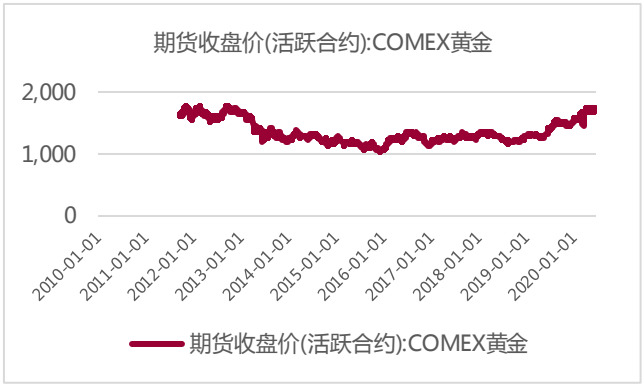

资料来源：Wind，东海证券研究所

图 47 (波罗的海干散货指数)



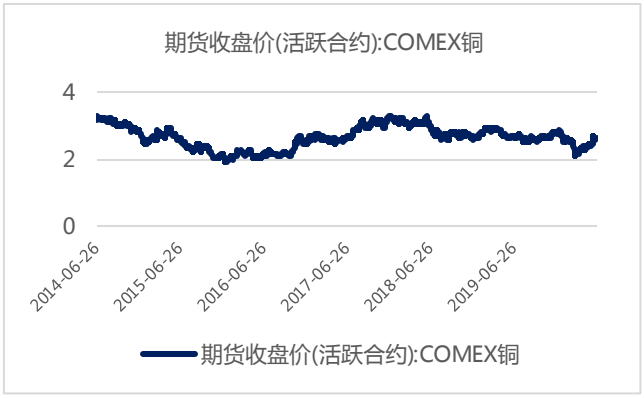

资料来源：Wind，东海证券研究所

图 48 (COMEX黄金期货)



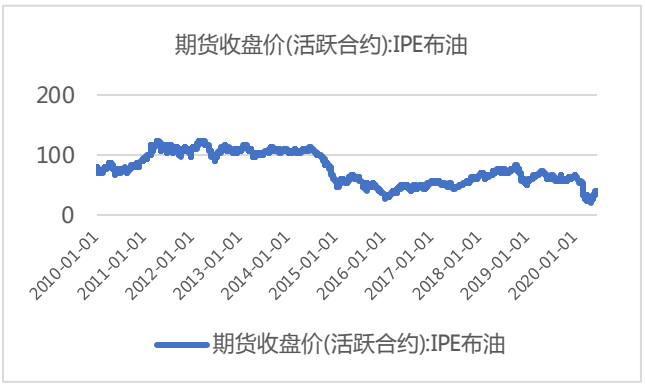

资料来源：Wind，东海证券研究所

图 49 (COMEX铜期货收盘价，美元/磅)



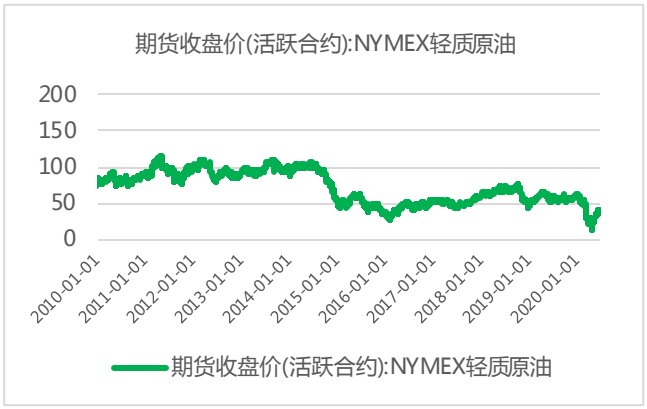

资料来源：Wind，东海证券研究所

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