策略日报：全国实际使用外资逐步恢复

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

联系人：陈茜茜

电话：021-20333532

邮箱：cxx@longone.com.cn

相关研究报告

投资要点：

全球新冠肺炎累计确诊病例 8433025 例，新增确诊病例 177340 例

6 月 17 日，全球新冠肺炎累计确诊病例 8433025 例，新增确诊病例 177340 例，其中美国、巴西、俄罗斯、印度、德国+法国+意大利+西班牙+英国,分别新增确诊 26073 例、37120 例、7843 例、13103 例和 3476 例。

1-5 月，全国实际使用外资 3551.8 亿元人民币，同比下降 3.8%。1-5 月全国实际使用外资比一季度降幅收窄 7 个百分点。5 月当月，全国实际使用外资 686.3 亿元人民币，同比增长 7.5%。实际使用外资的逐步恢复是由于国内产能正在逐步释放，同时海外的投资也在逐渐恢复。18 日，商务部公布的一份征求意见稿中也透露出对未来外国投资者的一系列利好，我国金融市场对方开放是大势所趋，未来降低外资投资门槛、增加投资方式等政策也预计会相继落地，因此虽然短期内疫情带来的不确定较大，6 月份全国实际使用外资要恢复至去年同期的水平尚有难度，但从长期来看，外商投资是持续地向好。

第十二届陆家嘴论坛在上海开幕。刘鹤发来书面致辞称，全国各类经济指标已经出现边际改善，要加强逆周期调节，坚持总量政策适度，保持流动性合理充裕，着力打通货币传导的各种堵点；风险应对要走在市场曲线前面，要增强预判性，把握保增长与防风险的有效平衡。

美国至 6 月 13 日当周初请失业金人数为 150.8 万人。预期 130 万人，前值 154.2 万人；四周均值为 177.35 万人，前值 200.2 万人；至 6 月 6 日当周续请失业金人数为 2054.4 万人，预期 1980 万人，前值 2092.9 万人。受疫情冲击影响，美国每周申请失业救济人数已连续 13 周保持在 100 万以上。尽管目前美国所有州都不同程度地重新开放，5 月非农就业人口增加了 250 万，但初请失业金人数仍居高不下，截至 6 月 6 日的当周续请失业金人数也超预期增长。除了企业倒闭的最初影响外，美国经济正在失去工人和就业机会，仍需密切关注二季度经济恢复情况和疫情二次爆发的风险。

融资余额环比增长。

6 月 17 日，A 股融资余额 10958.01 亿元，环比增长 36.09 亿元；融资融券余额 11247.10 亿元，环比增长 45.08 亿元。融资余额减融券余额 10668.92 亿元，环比增长 27.10 亿元。

陆股通净流入，港股通净买入。

6 月 18 日，陆股通当日净买入成交 49.57 亿元，其中买入成交 411.43 亿元，卖出成交 361.86 亿元，累计净买入成交 10900.50 亿元。港股通当日净买入成交 23.81 亿港元，其中买入成交 113.01 亿港元，卖出成交 89.20 亿港元，累计净买入成交 13496.04 亿港元。

货币市场利率上涨。

6 月 18 日，上海银行间同业拆放利率 SHIBOR 隔夜利率为 2.1230%，上涨 7.50BP，SHIBOR 一周为 2.1000%，上涨 4.30BP。银行间质押式回购加权利率隔夜为 2.1689%，上涨 6.01BP，一周为 2.1389%，上涨 8.99BP。中债国债到期收益率 10 年期为 2.8527%，下跌 2.75BP。

美国三大股指涨跌不一，欧洲股市普跌。

6 月 18 日，道琼斯工业平均指数报收 26080.10 点，下跌 0.15%；标普 500 指数报收 3115.34 点，上涨 0.06%；纳斯达克指数报收 9943.05 点，上涨 0.33%。欧洲股市，法国 CAC 指数报收 4958.75 点，下跌 0.75%；德国 DAX 指数报收 12281.53 点，下跌 0.81%；英国富时 100 指数报收 6224.07 点，下跌 0.47%。亚太市场方面，日经指数报收 22355.46 点，下跌 0.45%；恒生指数报收 24464.94 点，下跌 0.07%。

美元指数上涨，人民币汇率贬值。

6 月 18 日，美元指数上涨 0.40%，至 97.4586。欧元兑美元下跌 0.34%，至 1.1205。美元兑日元下跌 0.03%，至 106.9800。英镑兑美元下跌 1.00%，至 1.2424。人民币兑美元即期汇率报收 7.0812，升值 0.07%。离岸人民币兑美元即期汇率报收 7.0824，贬值 0.09%。人民币兑美元中间价报收 7.0903，贬值 0.04%。

黄金下跌，原油上涨。

6 月 18 日，COMEX 黄金期货下跌 0.32%，报收 1729.90 美元/盎司。WTI 原油期货上涨 3.47%，报收 39.01 美元/桶。布伦特原油期货上涨 2.20%，报收 41.43 美元/桶。COMEX 铜期货上涨 0.17%，报收 2.5940 美元/磅。LME 铜 3 个月期货上涨 0.09%，报收 5802 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 7
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 (中美意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 (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) 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) ..... 错误!未定义书签。
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，亿港元) 10
图 21 (港股通沪市、深市累计净买入金额，亿港元) 10
图 22 (港股通沪市当日净买入金额，亿港元) 11
图 23 (港股通深市当日净买入额，亿港元) 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)..... 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)..... 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)..... 16
图 47 (波罗的海干散货指数)..... 16
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

1-5 月，全国实际使用外资 3551.8 亿元人民币，同比下降 3.8%。

1-5 月全国实际使用外资比一季度降幅收窄 7 个百分点。5 月当月，全国实际使用外资 686.3 亿元人民币，同比增长 7.5%。

点评：实际使用外资的逐步恢复是由于国内产能正在逐步释放，同时海外的投资也在逐渐恢复。18 日，商务部公布的一份征求意见稿中也透露出对未来外国投资者的一系列利好，我国金融市场对方开放是大势所趋，未来降低外资投资门槛、增加投资方式等政策也预计会相继落地，因此虽然短期内疫情带来的不确定较大，6 月份全国实际使用外资要恢复至去年同期的水平尚有难度，但从长期来看，外商投资是持续地向好。

美国至 6 月 13 日当周初请失业金人数为 150.8 万人。

美国至 6 月 13 日当周初请失业金人数为 150.8 万人，预期 130 万人，前值 154.2 万人；四周均值为 177.35 万人，前值 200.2 万人；至 6 月 6 日当周续请失业金人数为 2054.4 万人，预期 1980 万人，前值 2092.9 万人。

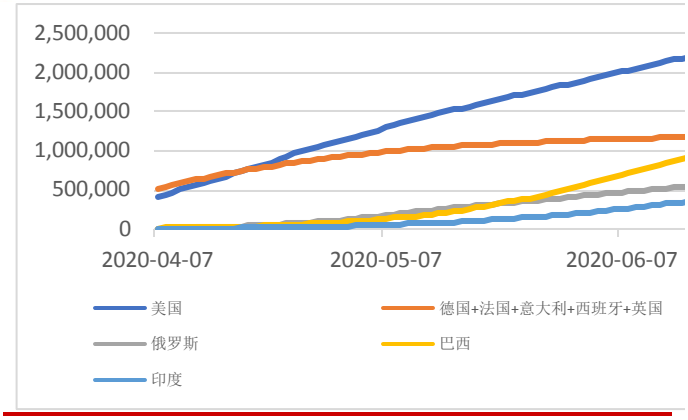
点评：受疫情冲击影响，美国每周申请失业救济人数已连续 13 周保持在 100 万以上。尽管目前美国所有州都不同程度地重新开放，5 月非农就业人口增加了 250 万，但初请失业金人数仍居高不下，截至 6 月 6 日的当周续请失业金人数也超预期增长。除了企业倒闭的最初影响外，美国经济正在失去工人和就业机会，仍需密切关注二季度经济恢复情况和疫情二次爆发的风险。

2.国内外疫情发展趋势

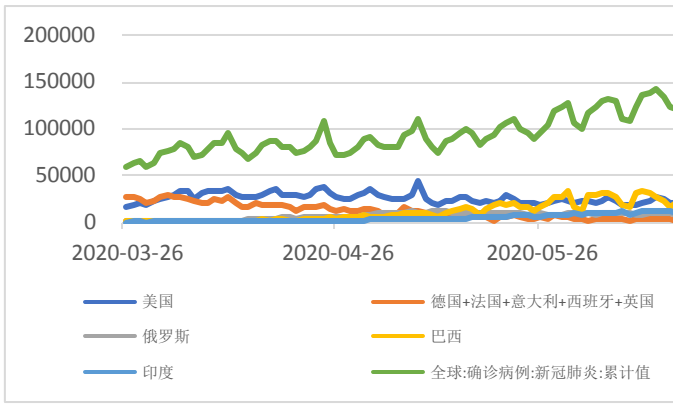
6 月 17 日，全球新冠肺炎累计确诊病例 8433025 例，新增确诊病例 177340 例，其中美国、巴西、俄罗斯、印度、德国+法国+意大利+西班牙+英国,分别新增确诊 26073 例、37120 例、7843 例、13103 例和 3476 例。

图 1 (主要国家累计确诊病例数，例)

图 2 (主要国家新增确诊病例数，例)

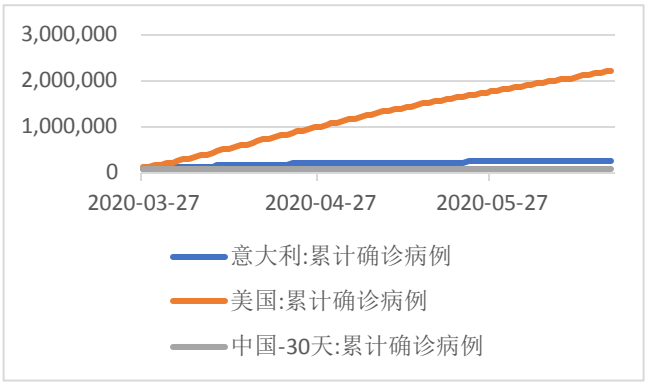


资料来源：Wind，东海证券研究所



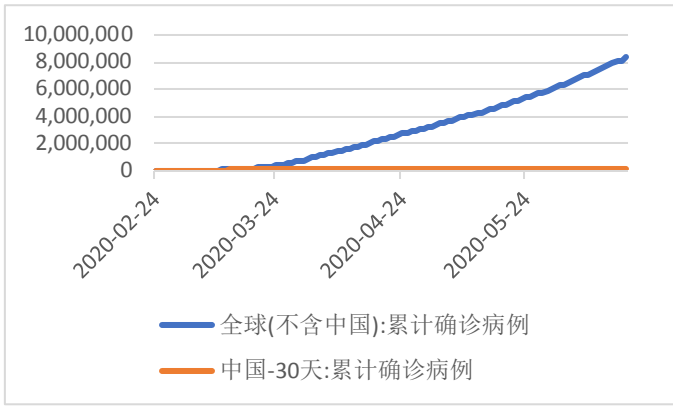
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 3 (中美意累计确诊病例发展趋势，例)



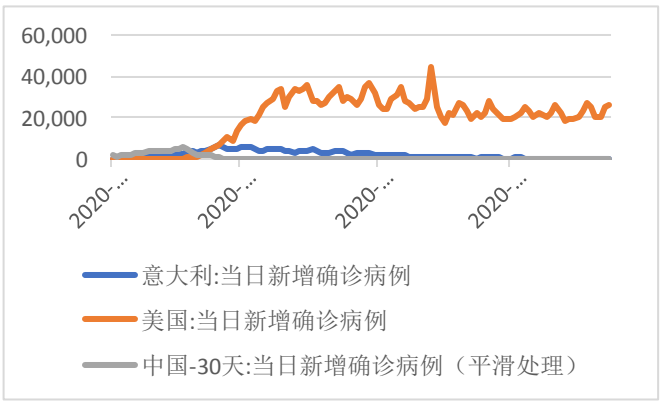
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 4 (中国与海外累计确诊病例趋势，例)



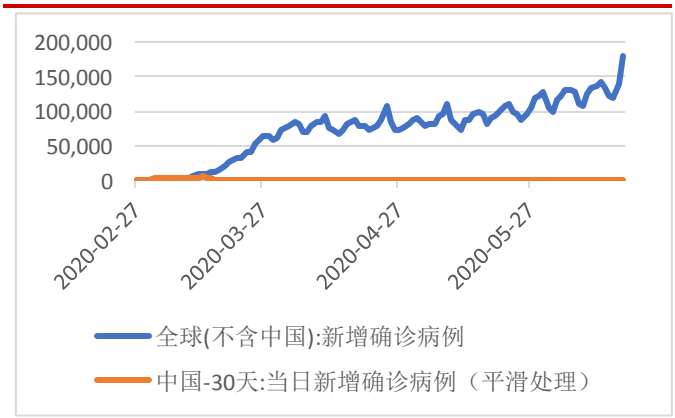
资料来源：Wind，东海证券研究所

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

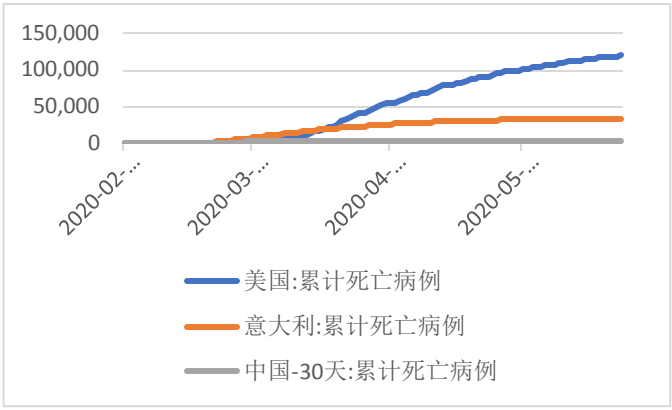
图 6 (中国与海外当日新增病例趋势，例)



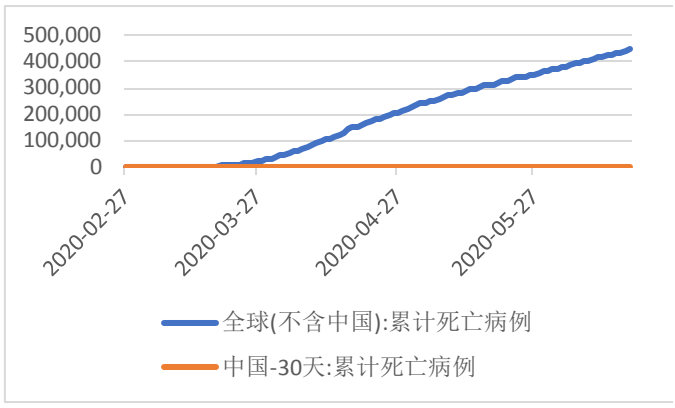
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 7 (中美意累计死亡病例发展趋势，例)

图 8 (中国与海外累计死亡病例发展趋势，例)



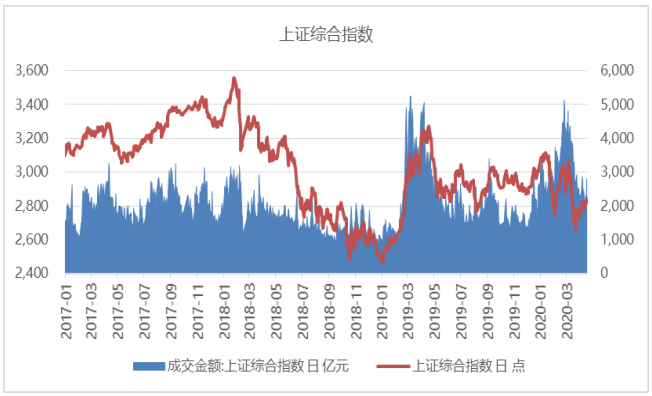
资料来源：Wind，东海证券研究所



资料来源：Wind，东海证券研究所

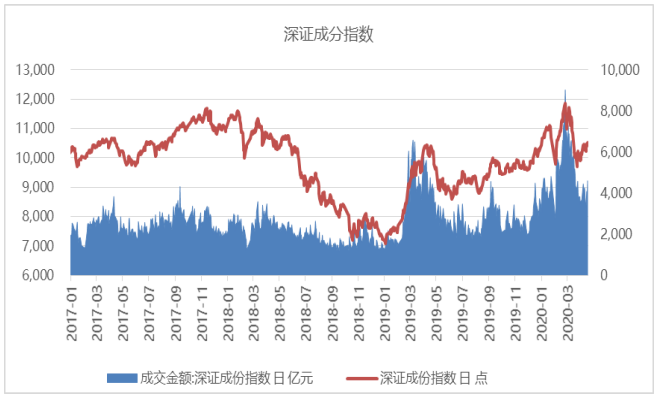
3.A 股市场

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

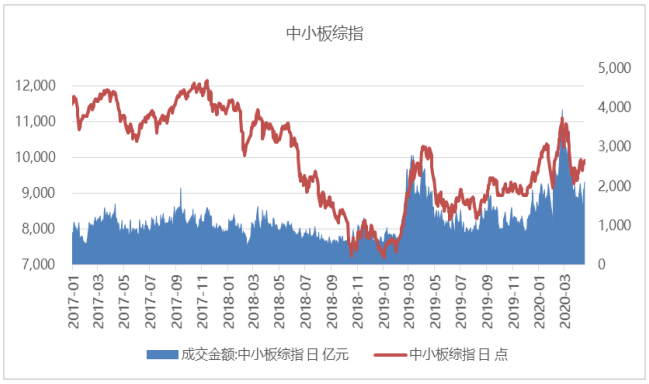
图 10 (深证成分指数及成交量，点，亿元)



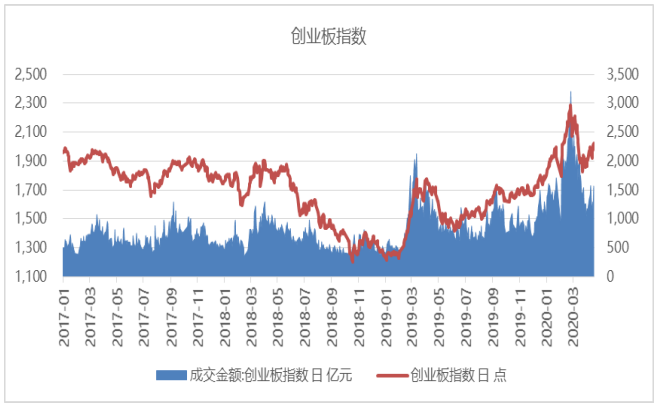
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 11 (中小板综指，点，亿元)

图 12 (创业板指数，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

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（%）
电子制造	4.14	医疗器械Ⅱ	-3.99
煤炭开采Ⅱ	3.27	商业物业经营	-3.63
其他交运设备	2.92	林业Ⅱ	-3.12
钢铁	2.73	餐饮Ⅱ	-2.42
旅游综合Ⅱ	2.61	生物制品Ⅱ	-2.35

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	68.36	10.92	39.54	93.65
重庆钢铁	1.74	10.13	30.83	-5.95
万方发展	4.47	10.10	7.97	-9.51
孚日股份	5.78	10.10	5.86	-7.07
富奥股份	6.11	10.09	3.91	28.36
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	0.59	-10.61	-34.44	-65.09
金亚退	0.69	-10.39	-10.39	-10.39
申科股份	8.61	-10.03	5.77	1.53
皖通科技	12.11	-10.03	10.49	22.70
华北制药	12.57	-10.02	5.28	27.74

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

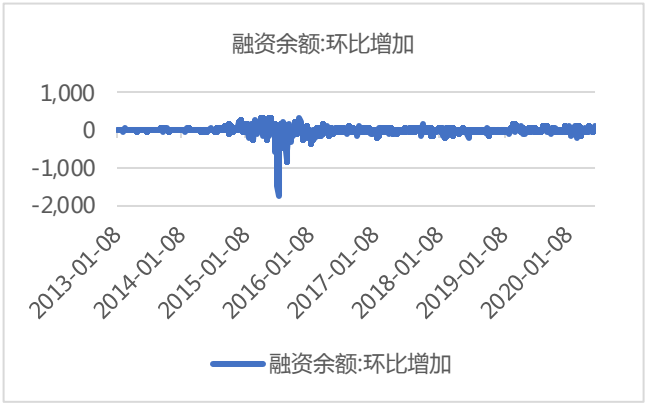
6 月 17 日，A 股融资余额 10958.01 亿元，环比增长 36.09 亿元；融资融券余额 11247.10 亿元，环比增长 45.08 亿元。融资余额减融券余额 10668.92 亿元，环比增长 27.10 亿元。

图 13 (融资余额，亿元)



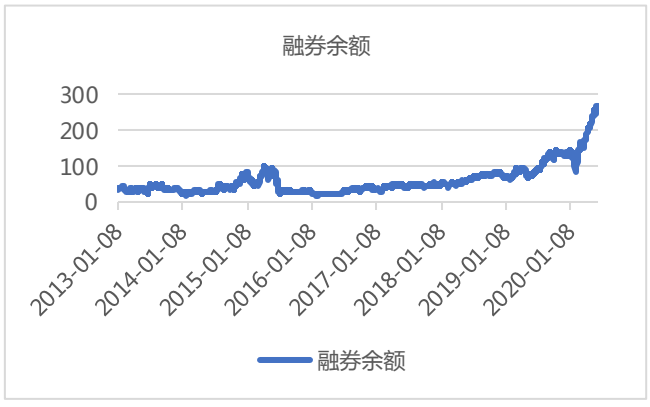
资料来源：Wind，东海证券研究所

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)

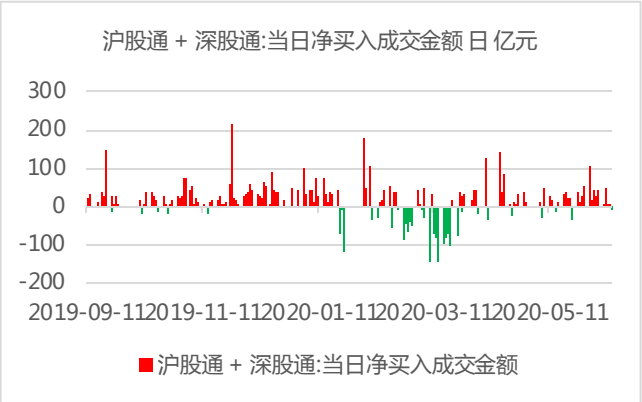


资料来源：Wind，东海证券研究所

4.2.沪港通、深港通

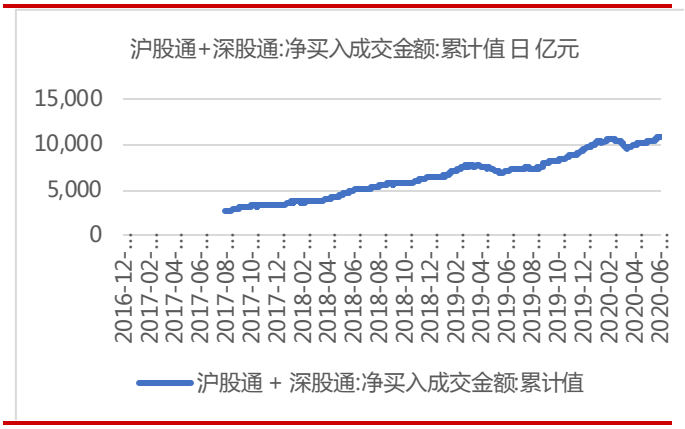
6 月 18 日，陆股通当日净买入成交 49.57 亿元，其中买入成交 411.43 亿元，卖出成交 361.86 亿元，累计净买入成交 10900.50 亿元。港股通当日净买入成交 23.81 亿港元，其中买入成交 113.01 亿港元，卖出成交 89.20 亿港元，累计净买入成交 13496.04 亿港元。

图 16 (沪股通深股通当日净买入成交金额，亿元)



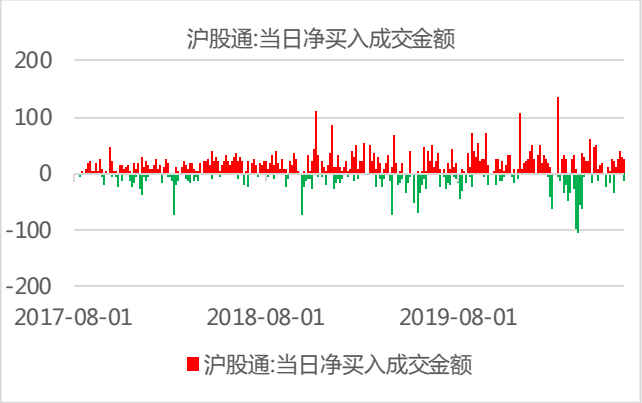
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 17 (沪股通、深股通净买入成交金额累计，亿元)



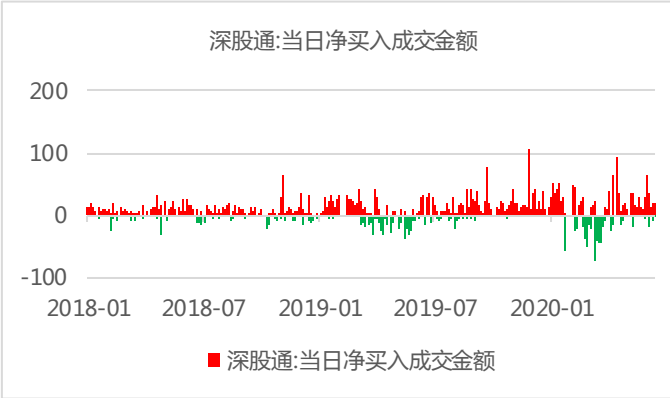
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 18 (沪股通当日净买入金额，亿元)



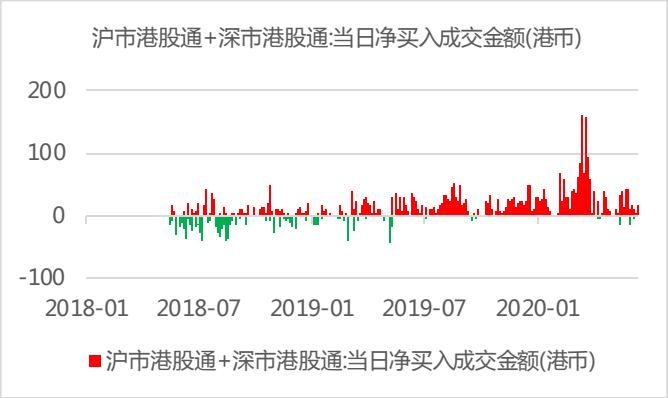
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 19 (深股通当日净买入额，亿元)



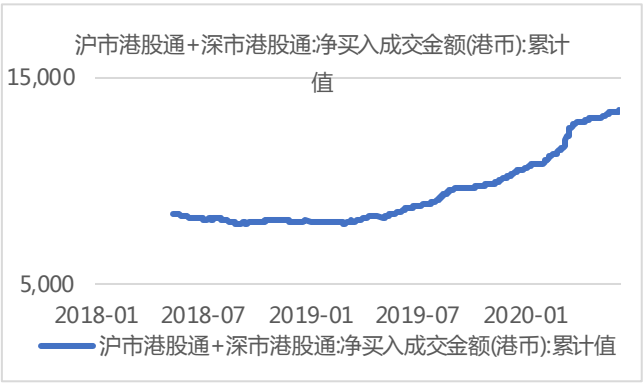
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 20 (港股通沪市、深市当日净买入金额，亿港元)



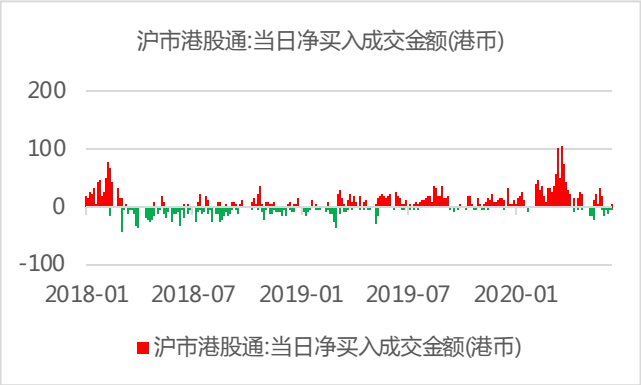
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 21 (港股通沪市、深市累计净买入金额，亿港元)



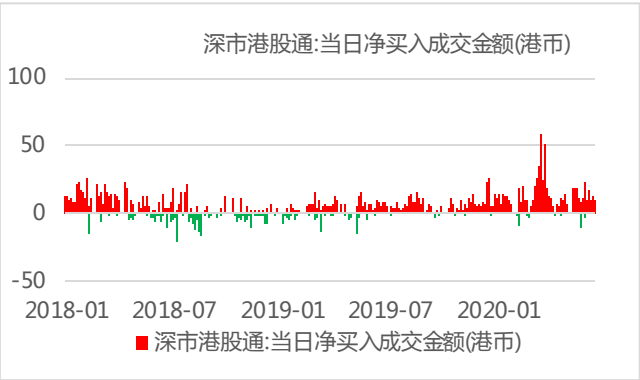
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 22 (港股通沪市当日净买入金额，亿港元)



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，亿港元)



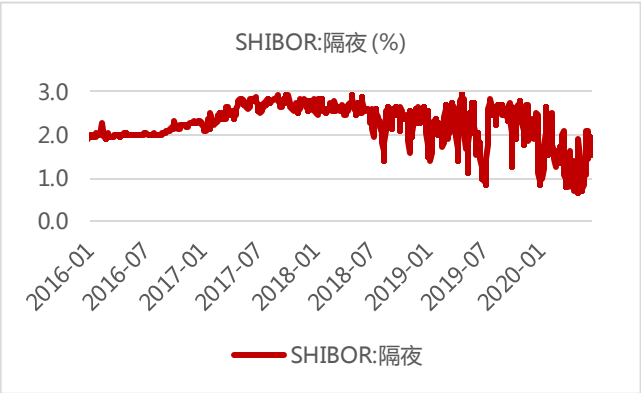
资料来源：Wind，东海证券研究所

5.利率情况

5.1.SHIBOR 利率

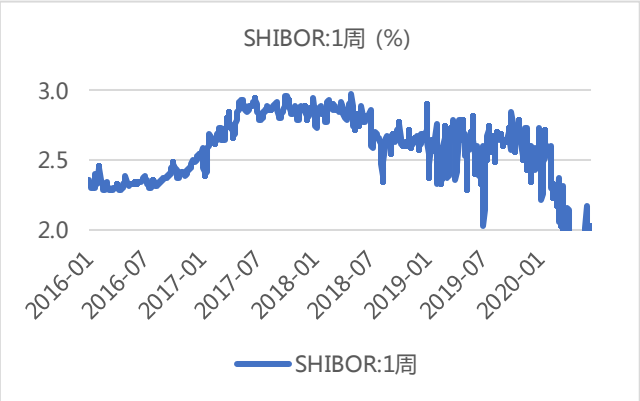
6 月 18 日，上海银行间同业拆放利率 SHIBOR 隔夜利率为 2.1230%，上涨 7.50BP，SHIBOR 一周为 2.1000%，上涨 4.30BP。

图 24 (SHIBOR：隔夜)



资料来源：Wind，东海证券研究所

图 25 (SHIBOR：一周)

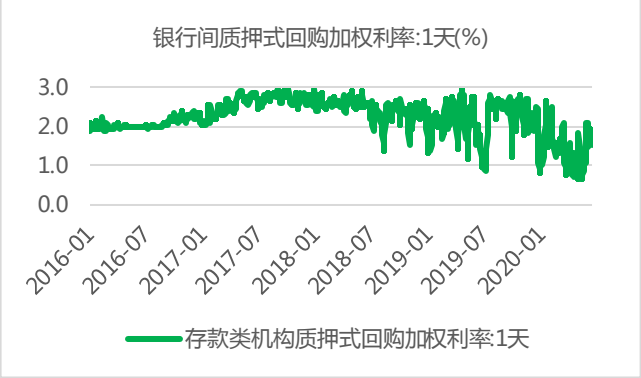


资料来源：Wind，东海证券研究所

5.2.存款类机构质押式回购加权利率

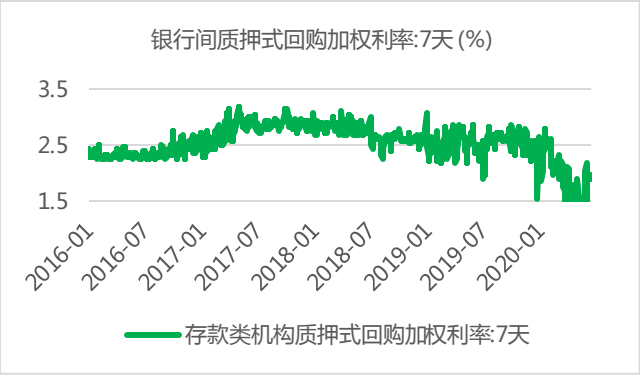
银行间质押式回购加权利率隔夜为 2.1689%，上涨 6.01BP，一周为 2.1389%，上涨 8.99BP。

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 2.8527%，下跌 2.75BP。

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

6 月 18 日，道琼斯工业平均指数报收 26080.10 点，下跌 0.15%；标普 500 指数报收 3115.34 点，上涨 0.06%；纳斯达克指数报收 9943.05 点，上涨 0.33%。欧洲股市，法国 CAC 指数报收 4958.75 点，下跌 0.75%；德国 DAX 指数报收 12281.53 点，下跌 0.81%；英国富时 100 指数报收 6224.07 点，下跌 0.47%。亚太市场方面，日经指数报收 22355.46 点，下跌 0.45%；恒生指数报收 24464.94 点，下跌 0.07%。

图 30 (美国道琼斯工业平均指数)

图 31 (美国标准普尔 500 指数)



资料来源：Wind，东海证券研究所



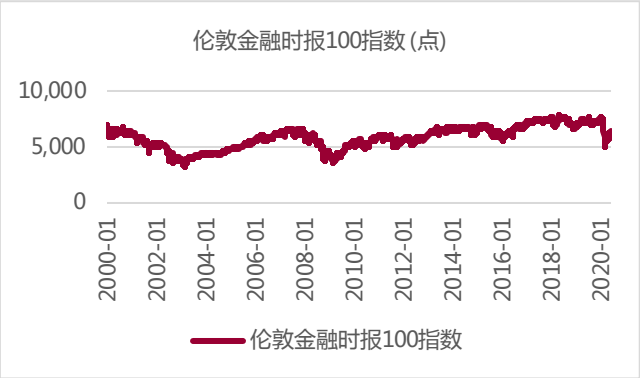
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 32 (美国纳斯达克综合指数)



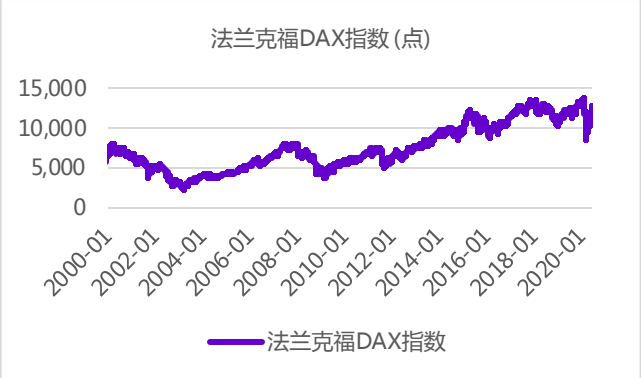
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 33 (伦敦金融时报 100 指数)



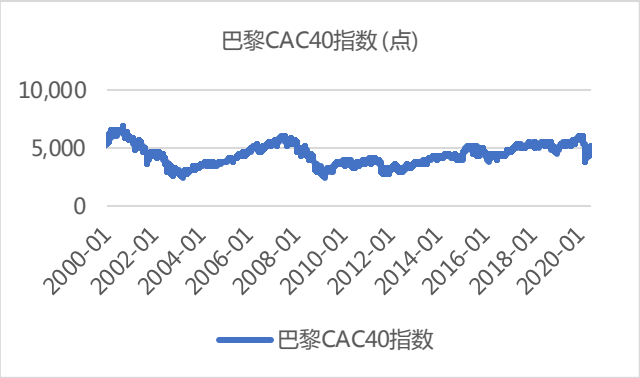
资料来源：Wind，东海证券研究所

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

6 月 18 日，美元指数上涨 0.40%，至 97.4586。欧元兑美元下跌 0.34%，至 1.1205。美元兑日元下跌 0.03%，至 106.9800。英镑兑美元下跌 1.00%，至 1.2424。人民币兑美元即期汇率报收 7.0812，升值 0.07%。离岸人民币兑美元即期汇率报收 7.0824，贬值 0.09%。人民币兑美元中间价报收 7.0903，贬值 0.04%。

图 38 (美元指数，1973 年=100)



资料来源：Wind，东海证券研究所

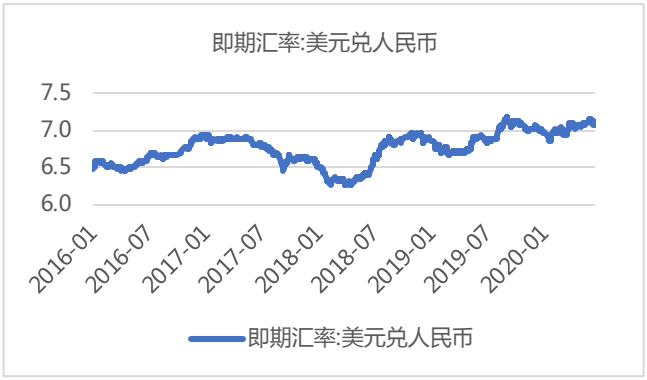
图 39 (美元兑人民币：中间价)



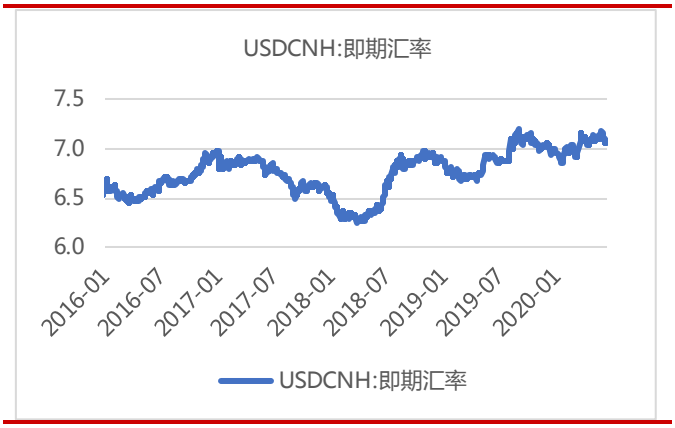
资料来源：Wind，东海证券研究所

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



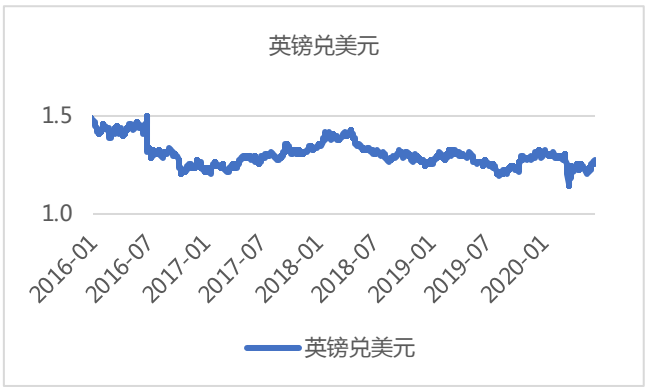
资料来源：Wind，东海证券研究所

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)



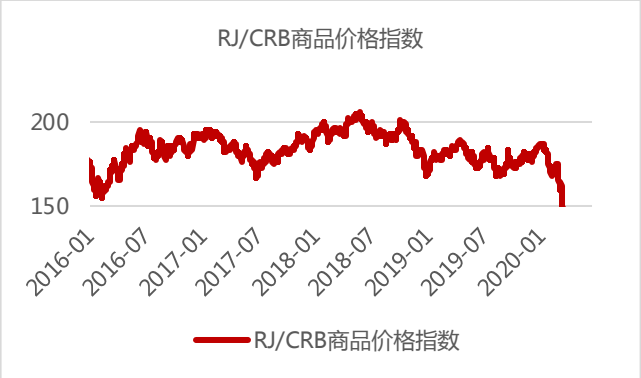
资料来源：Wind，东海证券研究所

6.3.大宗商品

6 月 18 日，COMEX 黄金期货下跌 0.32%，报收 1729.90 美元/盎司。WTI 原油期货上涨 3.47%，报收 39.01 美元/桶。布伦特原油期货上涨 2.20%，报收 41.43 美元/桶。COMEX

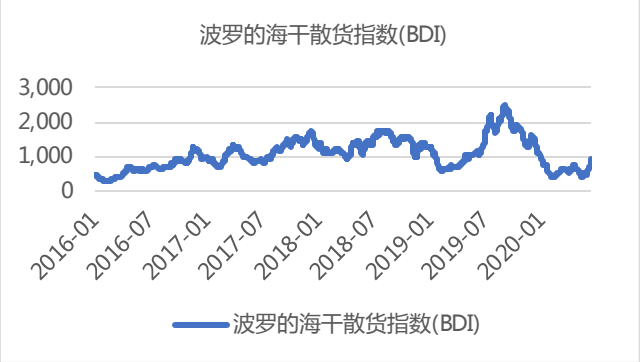
铜期货上涨 0.17%，报收 2.5940 美元/磅。LME 铜 3 个月期货上涨 0.09%，报收 5802 美元/吨。

图 46 (CRB 现货指数)



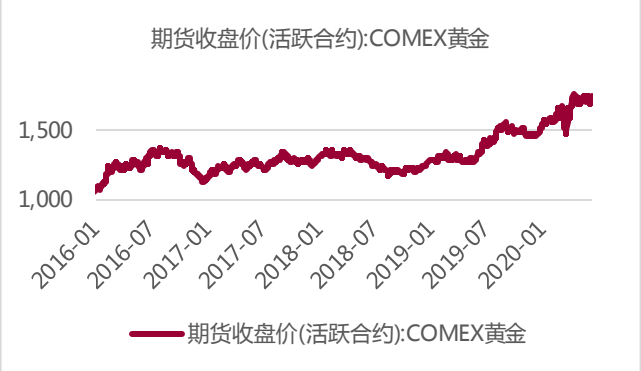
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 47 (波罗的海干散货指数)



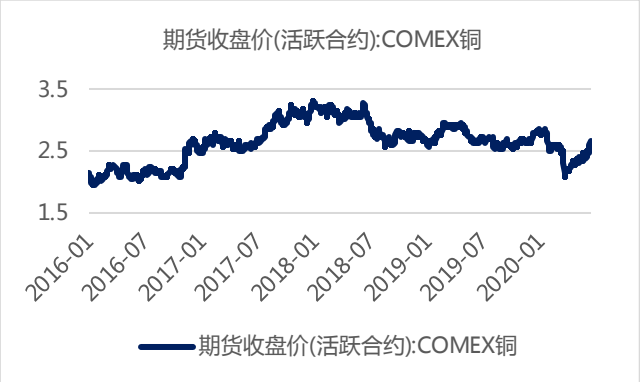
资料来源：Wind，东海证券研究所

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)



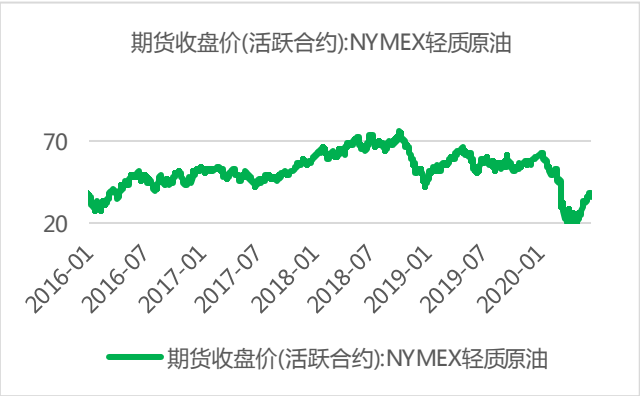
资料来源：Wind，东海证券研究所

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