

策略日报-2019/08/05

分析日期 2019年08月05日

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：

大盘上交易日大幅回落，日线MACD死叉成立，隔夜欧美大跌，大盘短线或仍有回落调整动能。

区域全面经济伙伴关系协定（RCEP）部长级会议在北京举行。国务院副总理胡春华在致辞中称，7月底在郑州举行的RCEP第27轮谈判达成了不少新共识，各方已就80%以上协定文本达成一致，把谈判向前推进了一大步。目前，RCEP谈判已经进入最后关键阶段，具备达成协议的有利条件。

据上交所披露，截至本周末，沪市科创板上市公司数为25家，市价总值为6359亿元。目前已有35家企业提交证监会注册，其中同意注册28家，不予注册企业为零。7家企业处于注册过程中。科创板已上市企业25家，发行中企业3家。

英国政府计划在脱离欧盟后设立10个自由港，通过削减成本和程序来促进贸易和制造业发展。英国政府表示，全国各地的港口和机场都能申请成为自由港。当局已成立新的自由港咨询委员会，招揽税务和技术专家来推动自由港的设立。

经济数据

融资融券余额环比增加。

8月1日，A股融资余额8980.69亿元，环比增长6.04亿元；融资融券余额9090.82亿元，环比增长4.92亿元。融资余额减融券余额8870.56亿元，环比增长7.16亿元。

陆股通净流出、港股通净流入。

8月2日，陆股通当日净买入成交-68.12亿元，其中买入成交160.54亿元，卖出成交228.66亿元，累计净买入成交7421.64亿元。港股通当日净买入成交34.22亿港元，其中买入成交79.60亿港元，卖出成交45.38亿港元，累计净买入成交9041.79亿港元。

Shibor利率上涨。

8月2日，上海银行间同业拆放利率SHIBOR隔夜利率为2.6340%，下跌0.00BP，SHIBOR一周为2.6470%，上涨0.90BP。银行间质押式回购加权利率隔夜为2.6701%，下跌2.40BP，一周为2.6812%，上涨0.62BP。中债国债到期收益率10年期为3.0914%，下跌5.73BP。

美国三大股、欧洲股市悉数下跌。

8月2日，道琼斯工业平均指数报收26485.01点，下跌0.37%；标普500指数报收2932.05点，下跌0.73%；纳斯达克指数报收8004.07点，下跌1.32%。欧洲股市，法国CAC指数报收5359.00点，下跌3.57%；德国DAX指数报收11872.44点，下跌3.11%；英国富时100指数报收7407.06点，下跌2.34%。亚太市场方面，日经指数报收21087.16点，下跌2.11%；恒生指数报收26918.58点，下跌2.35%。

美元下跌，人民币即期汇率贬值。

8月2日，美元指数下跌0.29%，至98.3697。欧元兑美元上涨0.20%，

至 1.1085。美元兑日元下跌 0.68%，至 107.3300。英镑兑美元上涨 0.24%，至 1.2132。人民币兑美元即期汇率报收 6.9416，贬值 0.57%。离岸人民币兑美元即期汇率报收 6.9547，贬值 0.31%。人民币兑美元中间价报收 6.8996，贬值 0.08%。

黄金下跌，原油上涨，伦铜下跌。

8月2日，COMEX黄金期货下跌 0.34%，报收 1452.50 美元/盎司。WTI原油期货上涨 1.28%，报收 55.19 美元/桶。布伦特原油期货上涨 0.20%，报收 61.17 美元/桶。COMEX铜期货下跌 1.99%，报收 2.5675 美元/磅。LME铜 3 个月期货下跌 2.44%，报收 5722 美元/吨。

正文目录

1. A股市场.....	5
2. 宏观评论.....	7
3. 市场资金情况.....	7
3.1. 融资融券.....	7
3.2. 沪港通、深港通.....	8
4. 利率情况.....	10
4.1. SHIBOR 利率.....	10
4.2. 银行间质押式回购加权利率.....	11
4.3. 国债十年期收益率.....	12
5. 海外市场.....	13
5.1. 股市.....	13
5.2. 汇率.....	14
5.3. 大宗商品.....	16

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).....	6
图 4 (创业板指数, 亿元).....	6
图 5 (融资余额, 亿元).....	8
图 6 (当日融资净买入额, 亿元).....	8
图 7 (融券余额, 亿元).....	8
图 8 (沪股通深股通当日净买入成交金额, 亿元).....	9
图 9 (沪股通、深股通净买入成交金额累计, 亿元).....	9
图 10 (沪股通当日净买入金额, 亿元).....	9
图 11 (深股通当日净买入额, 亿元).....	9
图 12 (港股通沪市、深市当日净买入金额, 亿元).....	10
图 13 (港股通沪市、深市净买入金额累计, 亿元).....	10
图 14 (港股通沪市当日净买入金额, 亿元).....	10
图 15 (港股通深市当日净买入额, 亿元).....	10
图 16 (SHIBOR: 隔夜).....	11
图 17 (SHIBOR: 一周).....	11
图 18 (SHIBOR: 1 个月).....	11
图 19 (SHIBOR: 6 个月).....	11
图 20 (银行间质押式回购加权利率:1 天).....	12
图 21 (银行间质押式回购加权利率:7 天).....	12
图 22 (银行间质押式回购加权利率:1 个月).....	12
图 23 (中债国债到期收益率 10 年期, %).....	13
图 24 (中债国债到期收益率 1 年期, %).....	13
图 25 (美国道琼斯工业平均指数).....	13
图 26 (美国标准普尔 500 指数).....	13
图 27 (美国纳斯达克综合指数).....	14
图 28 (伦敦金融时报 100 指数).....	14
图 29 (法国法兰克福 DAX 指数).....	14
图 30 (巴黎 CACA40 指数).....	14

图 31 (恒生指数).....	14
图 32 (东京日经 225 指数).....	14
图 33 (美元指数, 1973 年=100).....	15
图 34 (美元兑人民币: 中间价).....	15
图 35 (美元兑人民币: 即期汇率).....	15
图 36 (美元兑人民币 USDCNH:即期汇率)	15
图 37 (欧元兑美元).....	16
图 38 (英镑兑美元).....	16
图 39 (美元兑日元).....	16
图 40 (美元兑港币).....	16
图 41 (CRB 现货指数).....	17
图 42 (波罗的海干散货指数).....	17
图 43 (COMEX 黄金期货)	17
图 44 (COMEX 铜期货收盘价, 美元/磅)	17
图 45 (布伦特原油期货价格, 美元/桶).....	17
图 46 (美国 WTI 原油期货, 美元/桶).....	17

1.A 股市场

大盘上交易日大幅回落，目前没有明显企稳迹象。

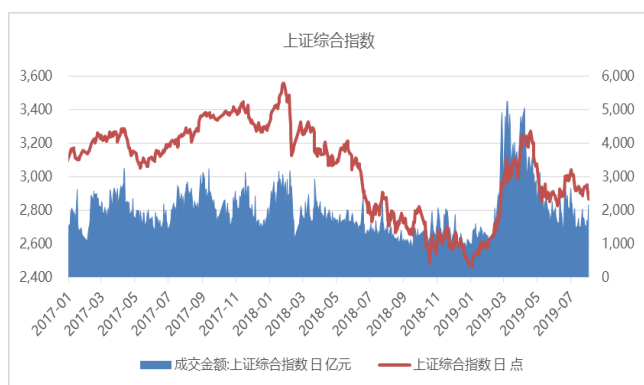
大盘上交易日受利空影响大幅跳空向下并横盘震荡，收盘下跌 40 点，跌幅 1.41%。收星状 K 线。量能明显放大，大单资金大幅净流出，全天净流出超 107 亿元。指数跳下 150 日半年均线支撑位，收盘呈现半年线破位。日线 MACD 死叉成立，目前指数没有明显调整结束迹象。

从板块上看，绝大多数板块回落收阴，只有约 3% 的板块逆市收红。其中，玉米、农业种植、稀土永磁等板块逆市收涨。而中船系、语音技术、采掘服务、证券等板块，明显收跌，位居个板块前列。融资融券、富时罗素概念、沪深股通、独角兽等概念板块，大单资金明显净流出。个股普遍调整，收红个股仅占比 14%。涨超 9% 的个股 31 只，跌超 9% 的个股 4 只。科创板个股保持强势，全体呈现逆市收红。

从大盘走势来看，大盘指数受利空刺激，再加上自身技术调整需求，上交易日向下跳空大幅收跌，并半年线破位。多个分钟线指标超跌，今日盘中或有反弹举动。但指数日线 MACD 死叉成立，目前没有明显调整结束迹象。而若反弹的话，半年线及缺口又构成反压，企稳仍需充分的调整震荡。

早在 7 月 10 日早盘，我们做过如下提示“指数反弹不能量价齐升，或不能快速扭转颓势。那么逢高或考虑减持，并耐心等待下一次做多机会”。之后大盘指数经过反复震荡，最终还是选择回落调整。目前指数没有明显企稳拉升迹象，所以操作中仍需保持适当谨慎。

图 1（上证综合指数及成交量，点，亿元）



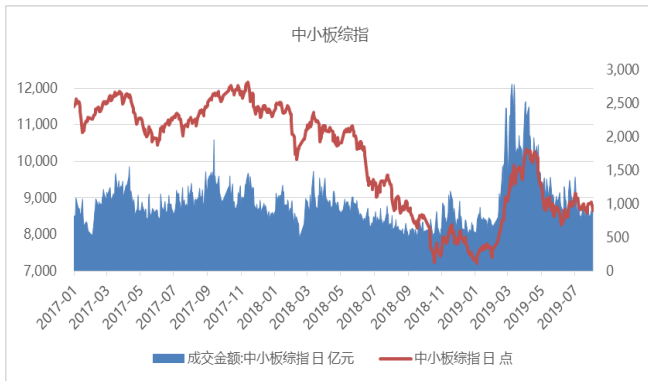
资料来源：Wind 资讯、东海证券

图 2（深证成分指数及成交量，点，亿元）



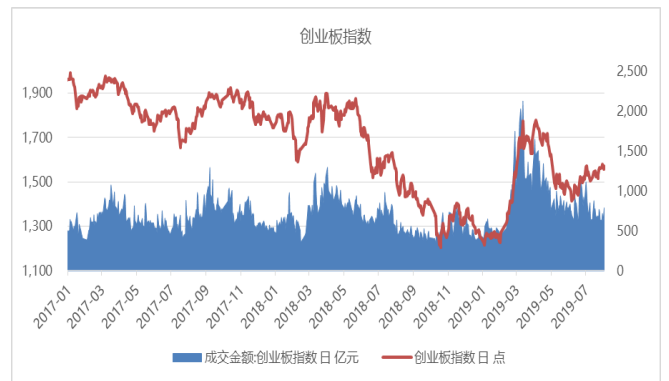
资料来源：Wind 资讯、东海证券

图3 (中小板综指, 点, 亿元)



资料来源: Wind 资讯、东海证券

图4 (创业板指数, 亿元)



资料来源: Wind 资讯、东海证券

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(%)
稀土	8.42	纺织化学用品	-4.51
磁性材料	7.47	冰箱	-3.98
钨	4.68	电子系统组装	-3.76
种子生产	4.49	内燃机	-3.70
动物保健	3.11	石油贸易	-3.55

资料来源: Wind 资讯、东海证券

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
苏州银行	11.32	44.02	-	-
睿创微纳	69.12	20.00	52.82	-
中国通号	12.12	14.56	21.08	-
银河磁体	17.12	10.03	6.47	59.26
福蓉科技	27.91	10.01	15.43	-
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
花园生物	12.03	-10.02	-30.06	-0.74
奥联电子	21.12	-10.01	27.23	138.91
天神娱乐	3.2	-9.86	5.61	-38.93
康强电子	15.59	-9.83	8.79	81.91
大族激光	26.08	-8.81	-9.10	-14.10

资料来源: Wind 资讯、东海证券

2. 宏观评论

区域全面经济伙伴关系协定 (RCEP) 部长级会议在北京举行。国务院副总理胡春华在致辞中称, 7 月底在郑州举行的 RCEP 第 27 轮谈判达成了不少新共识, 各方已就 80% 以上协定文本达成一致, 把谈判向前推进了一大步。目前, RCEP 谈判已经进入最后关键阶段, 具备达成协议的有利条件。

据上交所披露, 截至本周末, 沪市科创板上市公司数为 25 家, 市价总值为 6359 亿元。目前已有 35 家企业提交证监会注册, 其中同意注册 28 家, 不予注册企业为零。7 家企业处于注册过程中。科创板已上市企业 25 家, 发行中企业 3 家。

英国政府计划在脱离欧盟后设立 10 个自由港, 通过削减成本和程序来促进贸易和制造业发展。英国政府表示, 全国各地的港口和机场都能申请成为自由港。当局已成立新的自由港咨询委员会, 招揽税务和技术专家来推动自由港的设置。

3. 市场资金情况

3.1. 融资融券

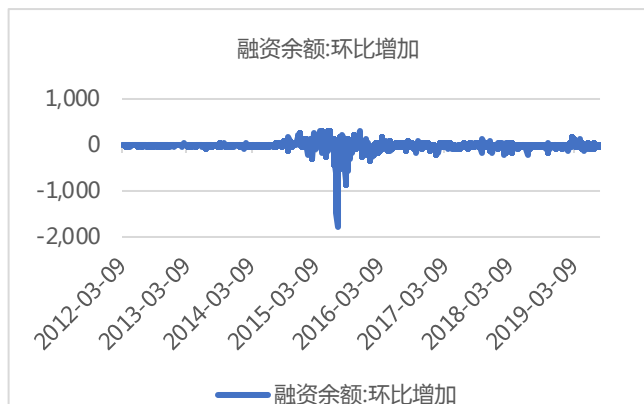
8 月 1 日, A 股融资余额 8980.69 亿元, 环比增长 6.04 亿元; 融资融券余额 9090.82 亿元, 环比增长 4.92 亿元。融资余额减融券余额 8870.56 亿元, 环比增长 7.16 亿元。

图 5 (融资余额, 亿元)



资料来源: Wind 资讯、东海证券

图 6 (当日融资净买入额, 亿元)



资料来源: Wind 资讯、东海证券

图 7 (融券余额, 亿元)

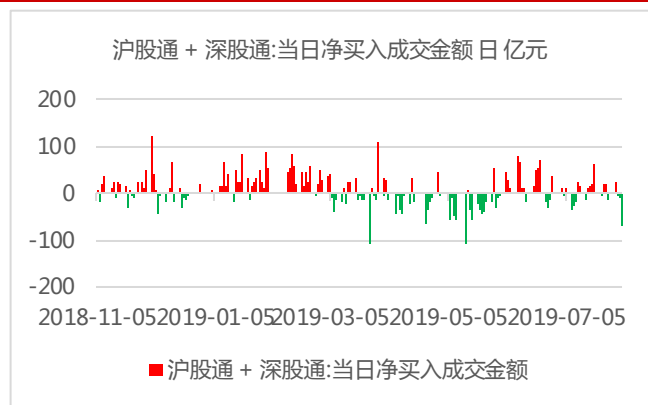


资料来源: Wind 资讯、东海证券

3.2.沪港通、深港通

8月2日,陆股通当日净买入成交-68.12亿元,其中买入成交160.54亿元,卖出成交228.66亿元,累计净买入成交7421.64亿元。港股通当日净买入成交34.22亿港元,其中买入成交79.60亿港元,卖出成交45.38亿港元,累计净买入成交9041.79亿港元。

图 8 (沪股通深股通当日净买入成交金额, 亿元)



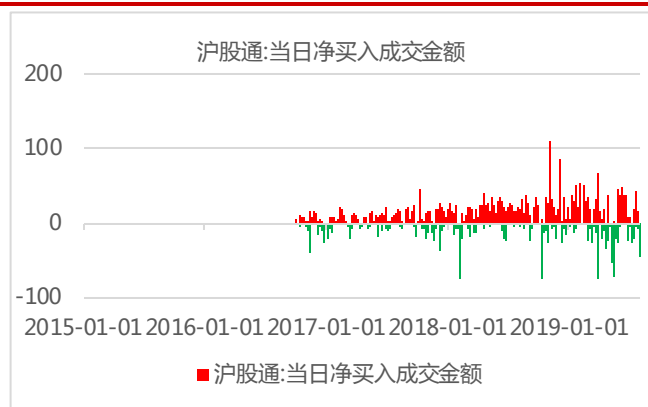
资料来源: Wind 资讯、东海证券

图 9 (沪股通、深股通净买入成交金额累计, 亿元)



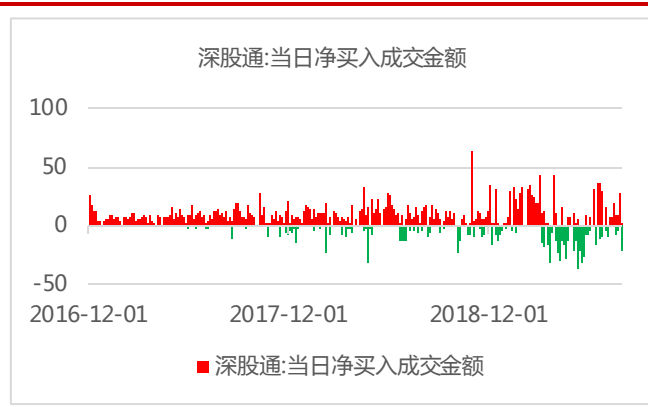
资料来源: Wind 资讯、东海证券

图 10 (沪股通当日净买入金额, 亿元)



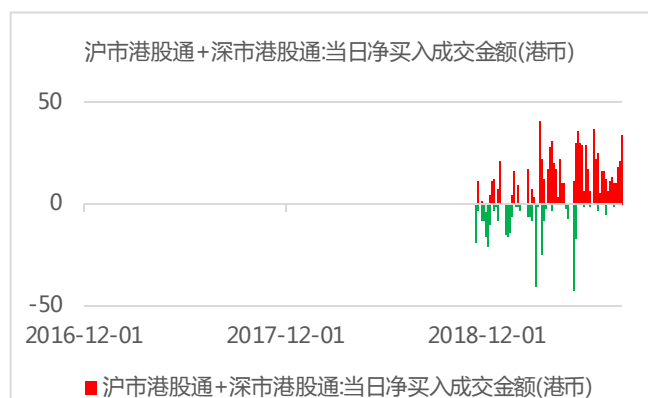
资料来源: Wind 资讯、东海证券

图 11 (深股通当日净买入额, 亿元)



资料来源: Wind 资讯、东海证券

图 12 (港股通沪市、深市当日净买入金额, 亿元)



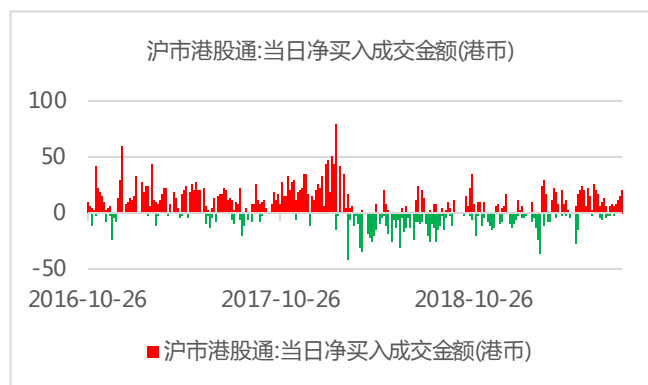
资料来源: Wind 资讯东海证券

图 13 (港股通沪市、深市净买入金额累计, 亿元)



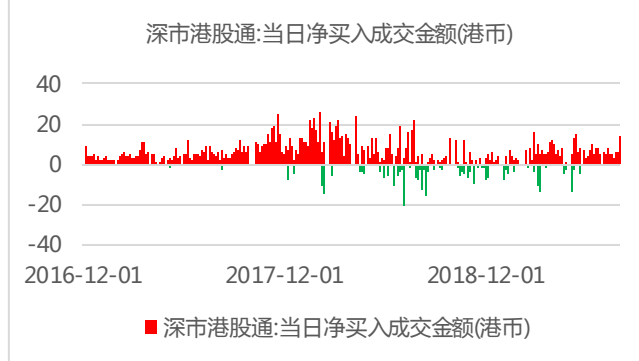
资料来源: Wind 资讯东海证券

图 14 (港股通沪市当日净买入金额, 亿元)



资料来源: Wind 资讯东海证券

图 15 (港股通深市当日净买入额, 亿元)



资料来源: Wind 资讯东海证券

4.利率情况

4.1.SHIBOR 利率

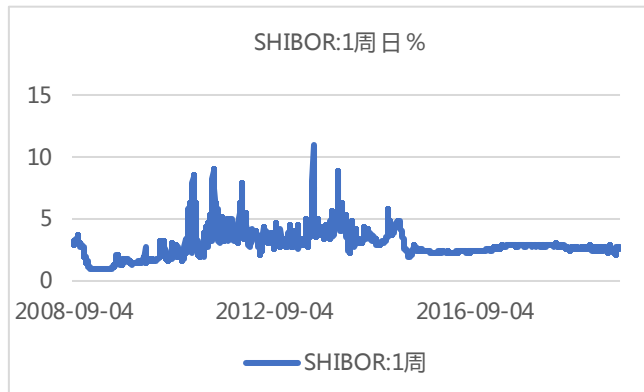
8月2日,上海银行间同业拆放利率 SHIBOR 隔夜利率为 2.6340%, 下跌 0.00BP, SHIBOR 一周为 2.6470%, 上涨 0.90BP。银行间质押式回购加权利率隔夜为 2.6701%, 下跌 2.40BP, 一周为 2.6812%, 上涨 0.62BP。中债国债到期收益率 10 年期为 3.0914%, 下跌 5.73BP。

图 16 (SHIBOR: 隔夜)



资料来源: Wind 资讯东海证券

图 17 (SHIBOR: 一周)



资料来源: Wind 资讯东海证券

图 18 (SHIBOR: 1 个月)



资料来源: Wind 资讯东海证券

图 19 (SHIBOR: 6 个月)

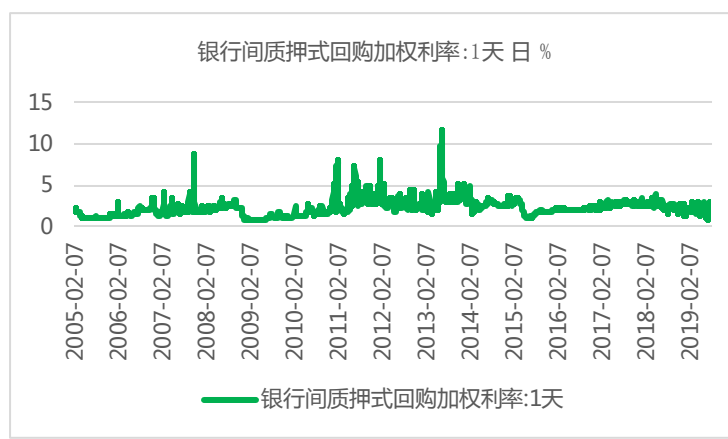


资料来源: Wind 资讯东海证券

4.2. 银行间质押式回购加权利率

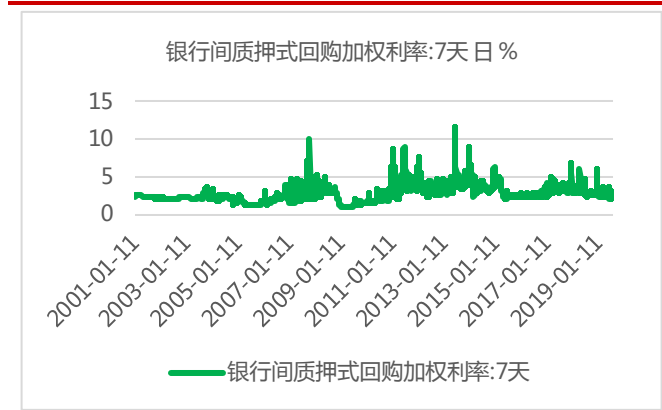
8月2日,上海银行间同业拆放利率 SHIBOR 隔夜利率为 2.6340%, 下跌 0.00BP, SHIBOR 一周为 2.6470%, 上涨 0.90BP。银行间质押式回购加权利率隔夜为 2.6701%, 下跌 2.40BP, 一周为 2.6812%, 上涨 0.62BP。中债国债到期收益率 10 年期为 3.0914%, 下跌 5.73BP。

图 20 (银行间质押式回购加权利率:1 天)



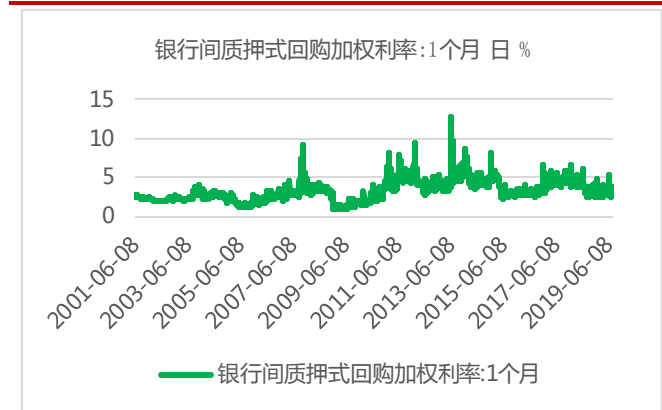
资料来源: Wind 资讯东海证券

图 21 (银行间质押式回购加权利率:7 天)



资料来源: Wind 资讯东海证券

图 22 (银行间质押式回购加权利率:1 个月)



资料来源: Wind 资讯东海证券

4.3. 国债十年期收益率

8月2日,上海银行间同业拆放利率 SHIBOR 隔夜利率为 2.6340%, 下跌 0.00BP, SHIBOR 一周为 2.6470%, 上涨 0.90BP。银行间质押式回购加权利率隔夜为 2.6701%, 下跌 2.40BP, 一周为 2.6812%, 上涨 0.62BP。中债国债到期收益率 10 年期为 3.0914%, 下跌 5.73BP。

图 23 (中债国债到期收益率 10 年期, %)



资料来源: Wind 资讯东海证券

图 24 (中债国债到期收益率 1 年期, %)



资料来源: Wind 资讯东海证券

5. 海外市场

5.1. 股市

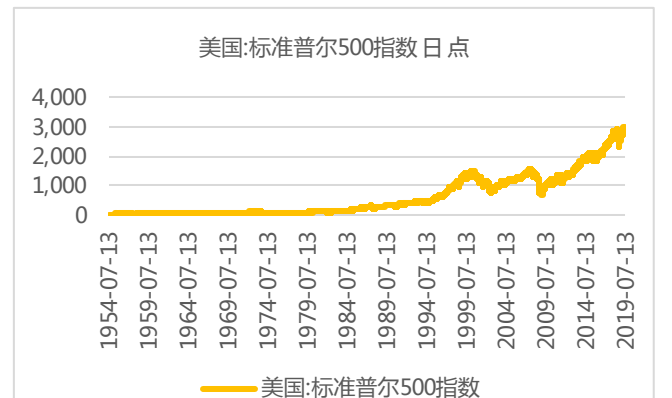
8月2日, 道琼斯工业平均指数报收 26485.01 点, 下跌 0.37%; 标普 500 指数报收 2932.05 点, 下跌 0.73%; 纳斯达克指数报收 8004.07 点, 下跌 1.32%。欧洲股市, 法国 CAC 指数报收 5359.00 点, 下跌 3.57%; 德国 DAX 指数报收 11872.44 点, 下跌 3.11%; 英国富时 100 指数报收 7407.06 点, 下跌 2.34%。亚太市场方面, 日经指数报收 21087.16 点, 下跌 2.11%; 恒生指数报收 26918.58 点, 下跌 2.35%。

图 25 (美国道琼斯工业平均指数)



资料来源: Wind 资讯东海证券

图 26 (美国标准普尔 500 指数)



资料来源: Wind 资讯东海证券

图 27 (美国纳斯达克综合指数)



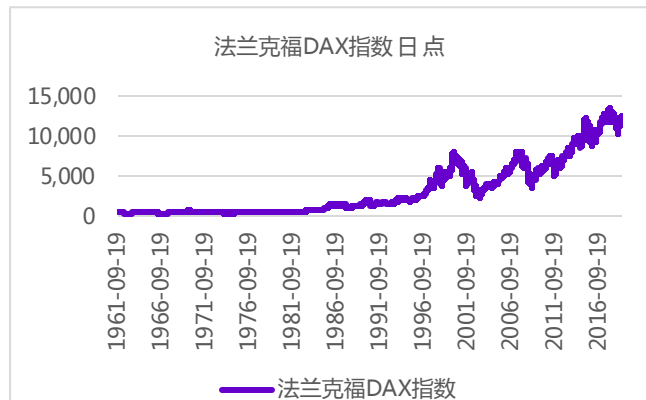
资料来源: Wind 资讯东海证券

图 28 (伦敦金融时报 100 指数)



资料来源: Wind 资讯东海证券

图 29 (法国法兰克福 DAX 指数)



资料来源: Wind 资讯东海证券

图 30 (巴黎 CACA40 指数)



资料来源: Wind 资讯东海证券

图 31 (恒生指数)



资料来源: Wind 资讯东海证券

图 32 (东京日经 225 指数)



资料来源: Wind 资讯东海证券

5.2. 汇率

8月2日,美元指数下跌0.29%,至98.3697。欧元兑美元上涨0.20%,至1.1085。美元兑日元下跌0.68%,至107.3300。英镑兑美元上涨0.24%,至1.2132。人民币兑美元即期汇率报收6.9416,贬值0.57%。离岸人民币兑美元即期汇率报收6.9547,贬值0.31%。人民币兑美元中间价报收6.8996,贬值0.08%。

图 33 (美元指数, 1973年=100)

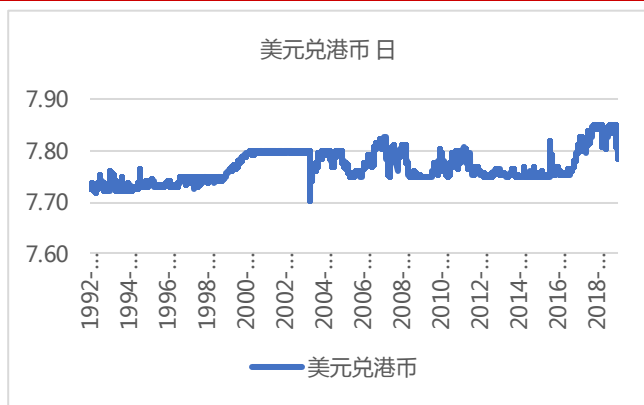


图 34 (美元兑人民币: 中间价)

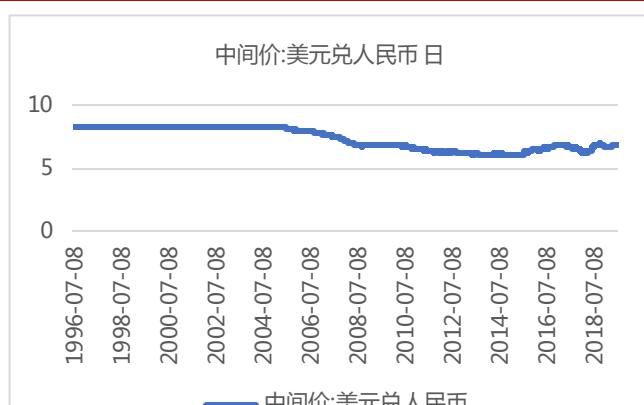


图 35 (美元兑人民币: 即期汇率)

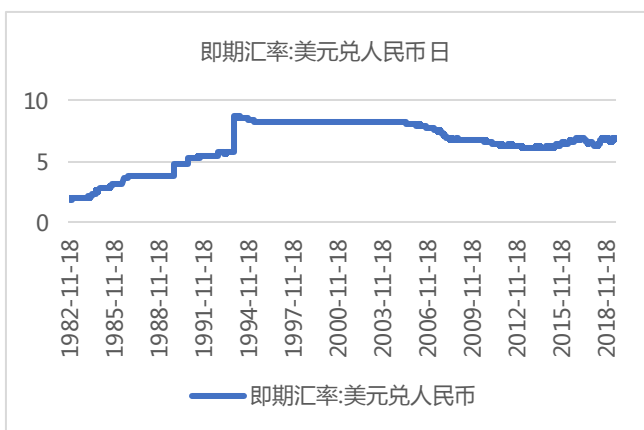


图 36 (美元兑人民币 USDCNH:即期汇率)

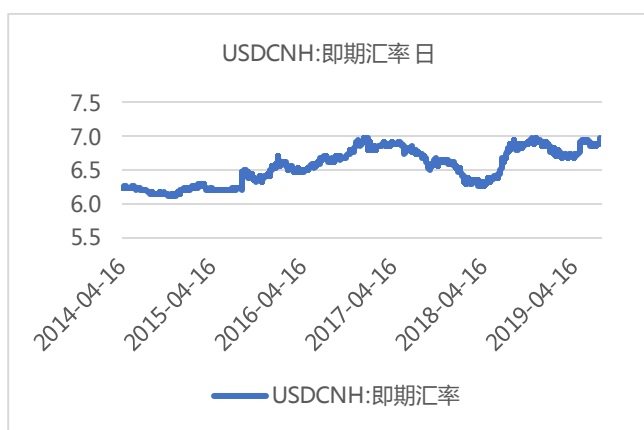


图 37 (欧元兑美元)



资料来源：东海证券研究所

图 38 (英镑兑美元)



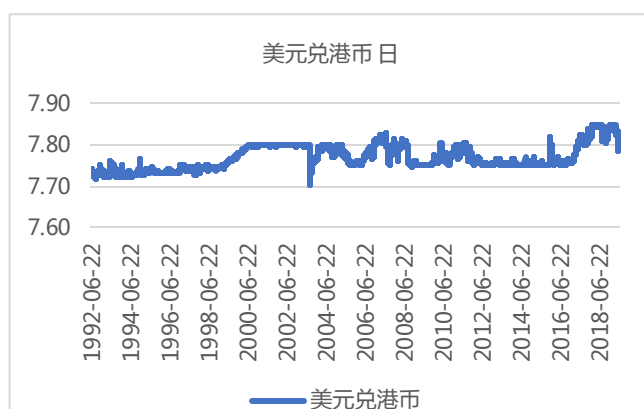
资料来源：东海证券研究所

图 39 (美元兑日元)



资料来源：Wind 资讯东海证券

图 40 (美元兑港币)



资料来源：Wind 资讯东海证券

5.3.大宗商品

8月2日，COMEX黄金期货下跌0.34%，报收1452.50美元/盎司。WTI原油期货上涨1.28%，报收55.19美元/桶。布伦特原油期货上涨0.20%，报收61.17美元/桶。COMEX铜期货下跌1.99%，报收2.5675美元/磅。LME铜3个月期货下跌2.44%，报收5722美元/吨。

图 41 (CRB 现货指数)

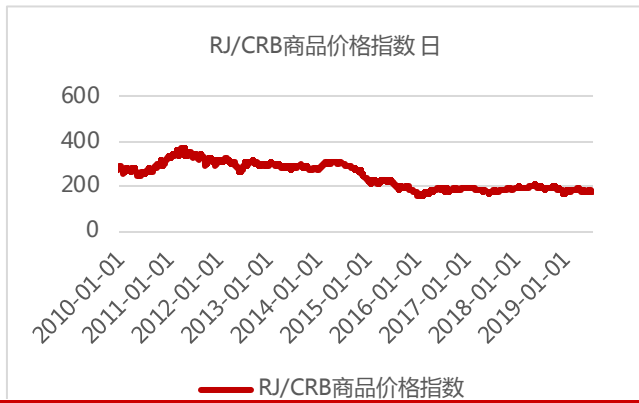


图 42 (波罗的海干散货指数)

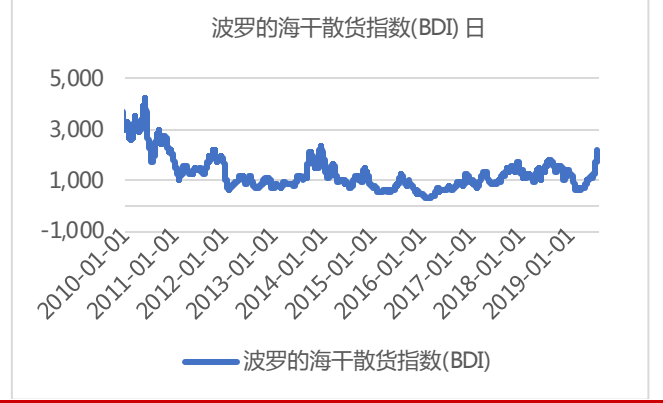


图 43 (COMEX 黄金期货)

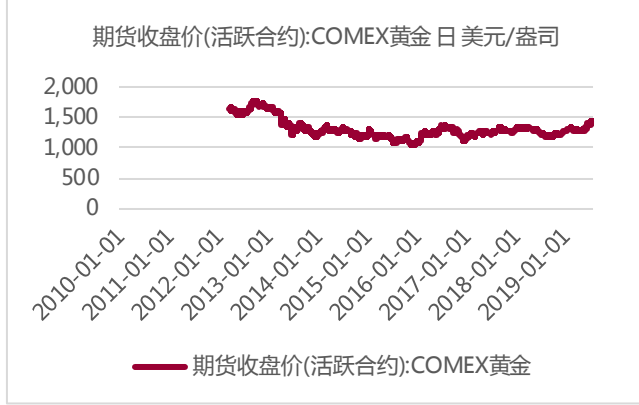


图 44 (COMEX 铜期货收盘价, 美元/磅)

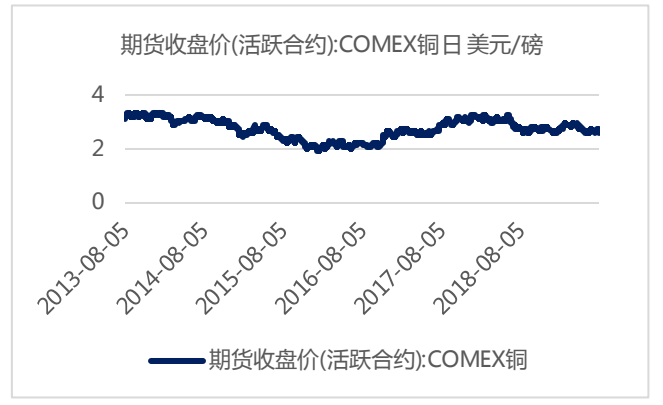
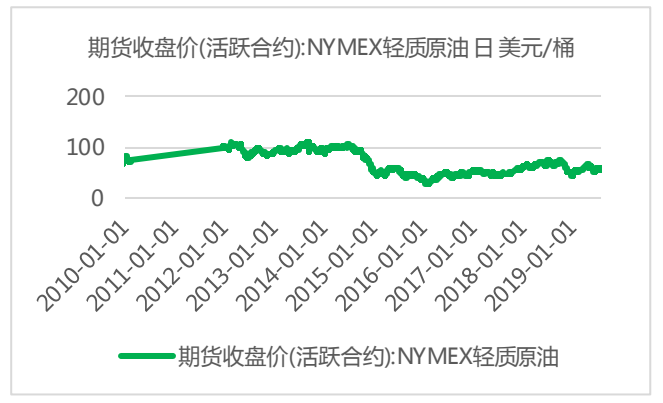


图 45 (布伦特原油期货价格, 美元/桶)



图 46 (美国 WTI 原油期货, 美元/桶)



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](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](http://www.longone.com.cn)

电话：（8610）66216231

传真：（8610）59707100

邮编：100089