

## 目 录

市场涨跌 .....	2
市场主要指数涨跌幅 .....	2
行业及板块涨跌 .....	2
沪深涨跌家数对比 .....	3
市场资金 .....	3
港股通资金情况 .....	3
近 30 日港股通资金流向 .....	4
外资情况 .....	4
市场估值水平 .....	4
成交情况 .....	5
近 30 日 A 股成交额及换手率 .....	5
一周市场观点 .....	5
一周财经事件 .....	6
1、央行等五部门联合发布通知 强化金融对疫情防控工作的支持 .....	6
2、央行开展 1.2 万亿元公开市场操作投放流动性 .....	6
3、国务院关税税则委员会：防控疫情进口物资不对美加征关税 .....	7
4、1 月中国制造业 PMI 为 50.0% .....	7
5、多银行对湖北小微企经营性贷款利率下调 0.5 个百分点 .....	7
6、英国正式脱欧 .....	8
产品动态与开放期提示 .....	8

## 市场涨跌

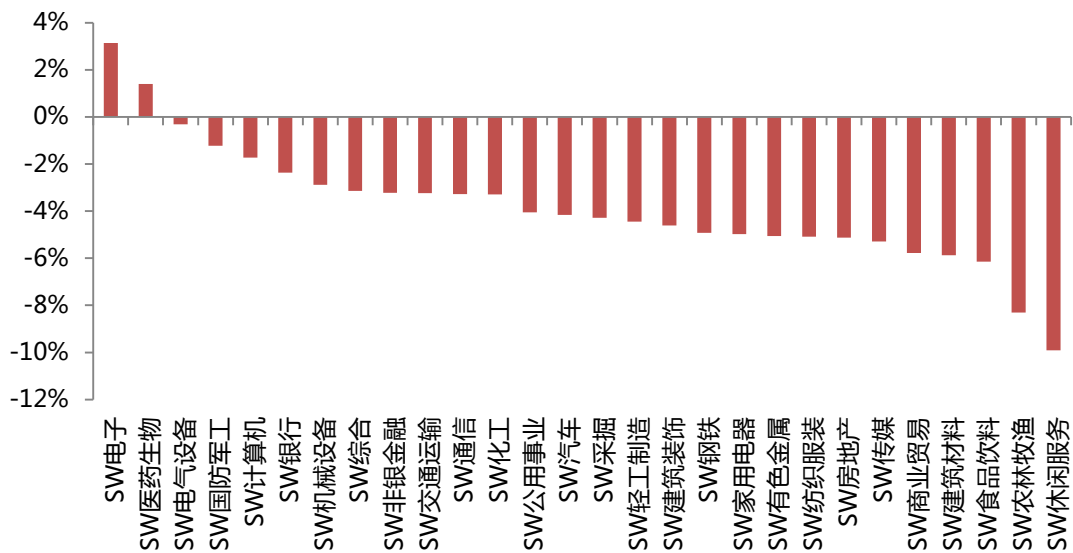
### 市场主要指数涨跌幅

指数简称	收盘点位	涨跌幅
上证综指	2976.53	-3.22%
深证成指	10681.90	-2.49%
中小板指	7040.36	-0.99%
创业板指	1927.74	-0.25%
沪深300	4003.90	-3.63%
恒生指数	27949.64	-3.81%
标普500	3295.47	-1.03%

(数据来源: WIND, 截至 2020-01-23)

春节前(01.20-01.23)A股市场呈现下跌态势,上证综指下跌3.22%,收报2976.53点;深证成指下跌2.49%,收报10681.90点;中小板指下跌0.99%,创业板指下跌0.25%。

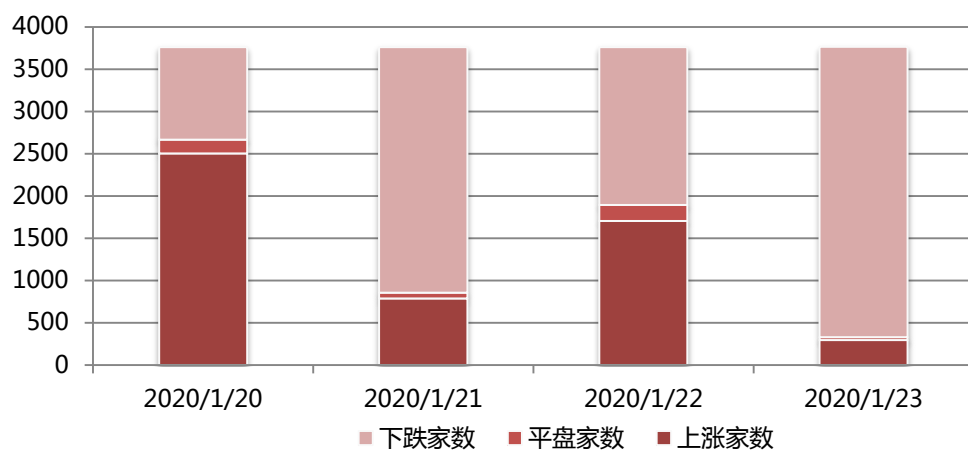
### 行业及板块涨跌



(数据来源: WIND, 截至 2020-01-23)

行业板块方面,电子及医药生物行业呈现上涨,休闲服务、农林牧渔、食品饮料、建筑材料及商业贸易跌幅居前。

## 沪深涨跌家数对比



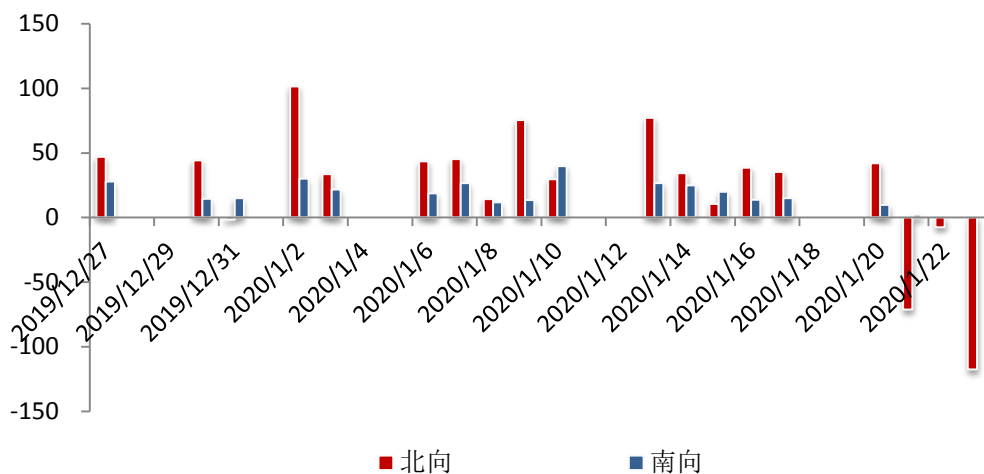
(数据来源：WIND，截至 2020-01-23)

## 市场资金

### 港股通资金情况

方向	北向资金 (亿元人民币)	南向资金 (亿元人民币)
本周合计	-154.61	7.87
本月合计	383.92	278.70
本年合计	383.92	278.70

## 近 30 日港股通资金流向

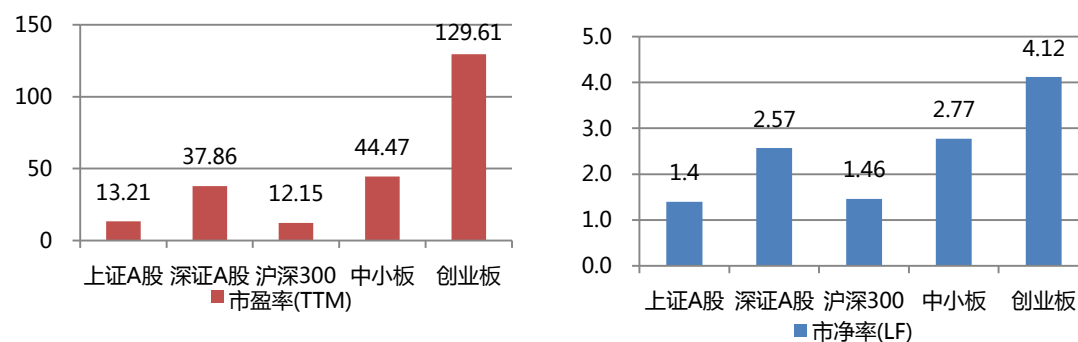


(数据来源: WIND, 截至 2020-01-23)

## 外资情况

方向	持股市值 (亿元)	占总市值	占流通市值
合计	14309.21	2.19%	2.97%
陆股通	14309.19	2.19%	2.97%
QFII	0.0209	0.00%	0.00%

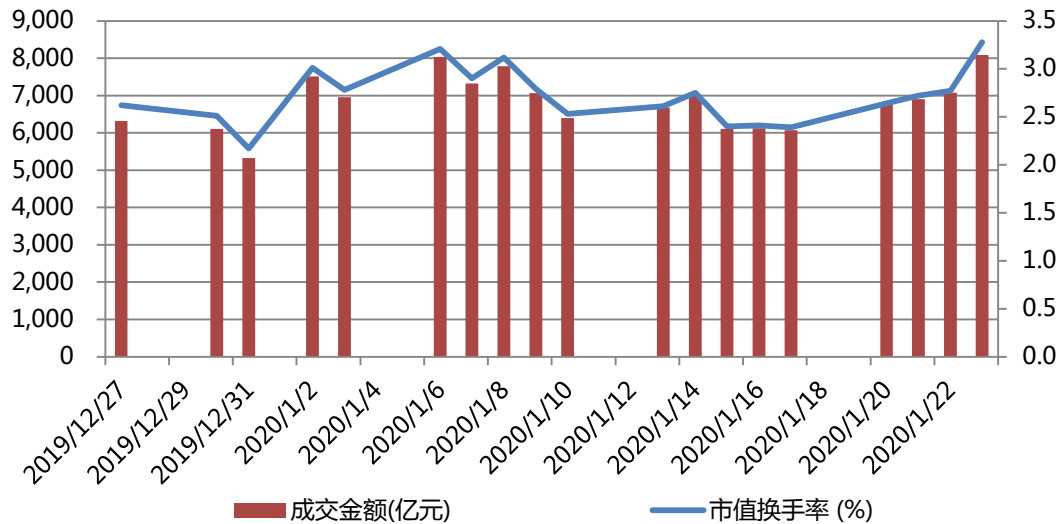
## 市场估值水平



(数据来源: WIND, 截至 2020-01-23)

## 成交情况

### 近 30 日 A 股成交额及换手率



(数据来源：WIND，截至 2020-01-23)

### 一周市场观点

回顾市场可以发现，疫情发酵之前，A股市场尚处于“蓄势向上”过程中：一方面，经济总体呈现边际改善；另一方面，公司盈利拐点亦或随经济逐步形成。资金方面，“两融”持续创出新高；陆股通净流入呈现趋势向上。然而，在疫情发酵后，经济改善预期落空、企业盈利拐点或被延后，导致市场避险情绪增加。

本次新冠肺炎疫情对于国内经济的短期冲击难以避免。综合评估后，预计本次疫情将对一季度经济增长产生影响，尤其是消费和服务领域，但政策对冲力度有望加强。但从全年来看，首先，历年一季度名义GDP占全年比重在22%左右，是4个季度中占比最低的；其次，央行已表示将提供充足流动性，加大逆周期调节力度，后续积极财政政策也有望形成对冲；第三，在疫情爆发前，国内经济已显现企稳迹象，若后续疫情得到控制，下半年经济有望阶段回升。

---

总体而言，短期疫情的冲击并不改变中国经济中长期的增长要素，并且对政府的执政效率以及相关政策有推进作用。中长期来看，流动性的充裕、居民财富的再配置以及外资的流入将是 A 股市场的增量资金。此外，经济结构转型趋势没有发生改变，资本市场的高度定位没有发生改变，中华民族团结、奋进的精神没有改变，这就意味着我们长期看好中国企业的压舱石没有发生改变。

## 一周财经事件

### 1、央行等五部门联合发布通知 强化金融对疫情防控工作的支持

2月1日，中国人民银行、财政部、银保监会、证监会、外汇局今日发布《关于进一步强化金融支持防控新型冠状病毒感染肺炎疫情的通知》，共提出30条措施，进一步强化金融对疫情防控工作的支持。

《通知》强调，保持流动性合理充裕，加大货币信贷支持力度。人民银行继续强化预期引导，通过公开市场操作、常备借贷便利、再贷款、再贴现等多种货币政策工具，提供充足流动性，保持金融市场流动性合理充裕，维护货币市场利率平稳运行。人民银行分支机构对因春节假期调整受到影响的金融机构，根据实际情况适当提高2020年1月下旬存款准备金考核的容忍度。引导金融机构加大信贷投放支持实体经济，促进货币信贷合理增长。

### 2、央行开展1.2万亿元公开市场操作投放流动性

为维护疫情防控特殊时期银行体系流动性合理充裕和货币市场平稳运行，2020年2月3日中国人民银行开展1.2万亿元公开市场逆回购操作投放资金，确保流动性充足供应，银行体系整体流动性比去年同期多9000亿元。

央行副行长潘功胜在接受金融时报记者提问“2月3日金融市场开市后，人民银行在流动性供给方面有什么安排？”时表示，人民银行将提供充足的流动性，加大逆周期调节强度，保持金融市场流动性合理充裕，维护货币市场利率平稳运行。特别是考虑到疫情特殊时期和延期开市的双重影响，人民银行将通过公开市场操作、常备借贷便利、再贷款、再贴现等多种货币政策工具向市场提供流动性。

---

### 3、国务院关税税则委员会：防控疫情进口物资不对美加征关税

据国务院关税税则委员会网站消息，为积极支持新型冠状病毒感染的肺炎疫情防控工作，对按照防控新型冠状病毒感染的肺炎疫情进口物资免税政策进口且原产于美国的物资，不实施对美加征关税措施，即恢复我对美 232 措施所中止的关税减让义务、不加征我为反制美 301 措施所加征的关税；已加征税款予以退还。

### 4、1 月中国制造业 PMI 为 50.0%

1 月 31 日，国家统计局发布消息显示，中国 1 月官方制造业 PMI50，预期 50，前值 50.2。

截至 2020 年 1 月 20 日，采购经理调查结果显示，1 月份中国制造业 PMI 为 50.0%，比上月回落 0.2 个百分点，位于临界点；非制造业商务活动指数为 54.1%，比上月上升 0.6 个百分点；综合 PMI 产出指数为 53.0%，比上月回落 0.4 个百分点，我国企业生产经营活动总体扩张有所放缓。

因以上调查时点在 1 月 20 日之前，调查期间新型冠状病毒感染的肺炎疫情影响尚未在调查中充分显现，后期走势需进一步观察。

### 5、多银行对湖北小微企业经营性贷款利率下调 0.5 个百分点

日前，中国银行业协会党委书记、专职副会长潘光伟就银行业全面助力疫情防控接受记者专访时提到，多家银行表示，将对湖北省内普惠性小微企业、个体工商户和私营企业主经营性贷款，在现有利率基础上下调 0.5 个百分点，降低小微企业融资成本。

潘光伟表示，银行业金融机构在服务疫情流行地区防控企业的同时，也积极助力受疫情影响的小微企业的发展，提供差异化优惠的金融服务。一是优化贷款展业方式。针对受疫情影响较大的批发零售、住宿餐饮、物流运输、文化旅游等行业以及有发展前景但暂时受困的企业，多家银行表示不抽贷、断贷、压贷，并积极通过展期、无还本续贷、信贷重组、减免逾期利息等方式予以全力支持。二是下调企业贷款利率。为减少肺炎疫情对湖北辖内小微企业的影响，增强小微企业活

---

力。

## 6、英国正式脱欧

比利时布鲁塞尔时间 1 月 31 日 24 时（英国伦敦时间 1 月 31 日 23 时），英国正式“脱欧”，不再是欧盟成员国；随后欧英关系转入过渡期，双方将着手启动贸易谈判。

去年 10 月，欧盟与当政的英国约翰逊政府达成“脱欧”协议，双方协定今年 1 月 31 日英国正式“脱欧”；去年 12 月约翰逊赢得英国大选连任首相后，英国和欧盟相继完成所有法律程序，英国“脱欧”得以如期实现。

根据“脱欧”协议，2 月 1 日 0 时起，欧英关系转入过渡期，定于今年 12 月 31 日结束；过渡期内，由于不再是欧盟成员国，英国将即刻退出所有欧盟机构，如英国籍议员将退出欧洲议会，让出现有的 73 个议席。其它层面欧英将维持现状。

### 产品动态与开放期提示

#### 产品开放期

每个交易日开放（暂停申购）：东方红启元三年持有混合 A

每个交易日开放：

基金：东方红京东大数据混合、东方红新动力混合、东方红优势精选混合、东方红中国优势混合、东方红领先精选混合、东方红价值精选混合、东方红收益增强债券、东方红信用债债券、东方红汇利债券、东方红汇阳债券、东方红稳添利纯债、东方红睿满沪港深混合、东方红益鑫纯债债券、东方红优享红利混合、东方红货币、东方红中证竞争力指数、东方红聚利债券、东方红策略精选混、东方红稳健精选混合、东方红战略精选混合

每个交易日开放（暂停大额申购限 1 万）：



---

基金：东方红睿丰混合

每个交易日开放（暂停大额申购限 5 万）：

基金：东方红产业升级混合

每个交易日开放（暂停大额申购限 10 万）：

基金：东方红睿华沪港深混合、东方红沪港深混合

每个交易日开放（暂停大额申购限 100 万）：

基金：东方红配置精选混合

注：产品开放期以管理人公司官网公告为准。

风险提示：

本材料中包含的内容仅供参考，信息来源于已公开的资料，我们对其准确性及完整性不作任何保证，也不构成任何对投资人的投资建议或承诺。市场有风险，投资需谨慎。读者不应单纯依靠本材料的信息而取代自身的独立判断，应自主作出投资决策并自行承担投资风险。本材料所刊载内容可能包含某些前瞻性陈述，前瞻性陈述具有一定不确定性。