

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、经参头版：创造有利环境，推动消费潜力持续释放	6
2、前三季度基金市场持续火爆	7
3、国务院印发《关于进一步提高上市公司质量的意见》	8
4、全年新增专项债已发行 3.36 万亿元	8
5、央行调查报告：47.5% 银行家认为当前宏观经济“正常”	9
6、央行：综合运用并创新多种货币政策工具，保持流动性合理充裕	10

市场涨跌

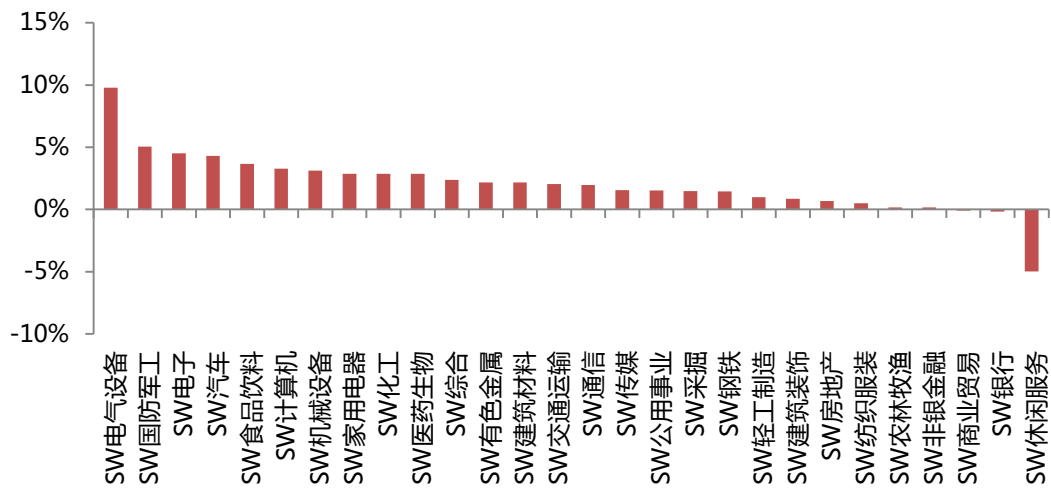
市场主要指数涨跌幅

指数简称	收盘点位	涨跌幅
上证指数	3272.08	1.64%
深证成指	13289.26	3.71%
中小板指	8936.37	4.41%
创业板指	2672.93	5.22%
沪深300	4681.14	2.43%
恒生指数	24119.13	3.80%
标普500	3477.13	5.42%

(数据来源: WIND, 2020-9-28至2020-10-9)

上周(2020.9.28-2020.10.11)国庆前后,A股主要指数集体收涨。四个交易日内,上证综指上涨1.64%,收报3272.08点;深证成指上涨3.71%,收报13289.26点;创业板指上涨5.22%,报收2672.93点。

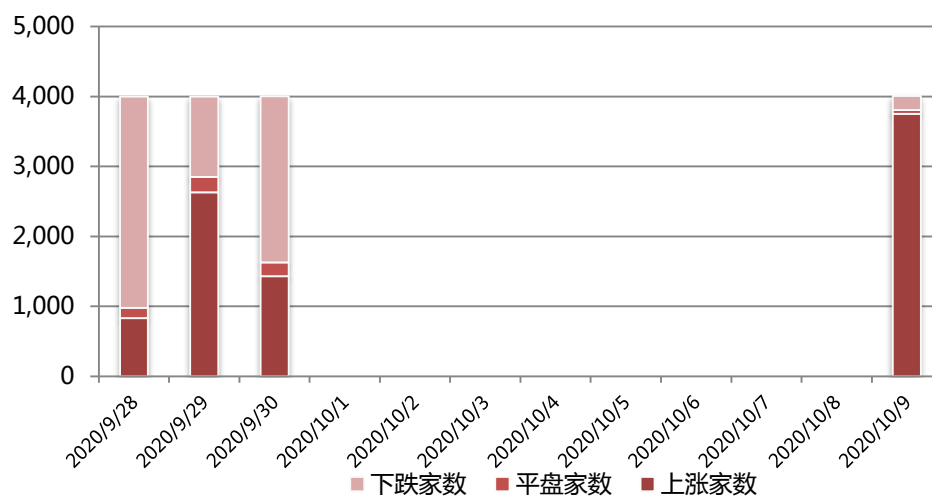
行业及板块涨跌



(数据来源: WIND, 2020-9-28至2020-10-9)

行业板块方面,除休闲服务、银行、商业贸易板块有所下跌外,其他行业普遍上涨。电气设备、国防军工、电子、汽车及食品饮料涨幅居前。

沪深涨跌家数对比



(数据来源：WIND，2020-9-28至2020-10-9)

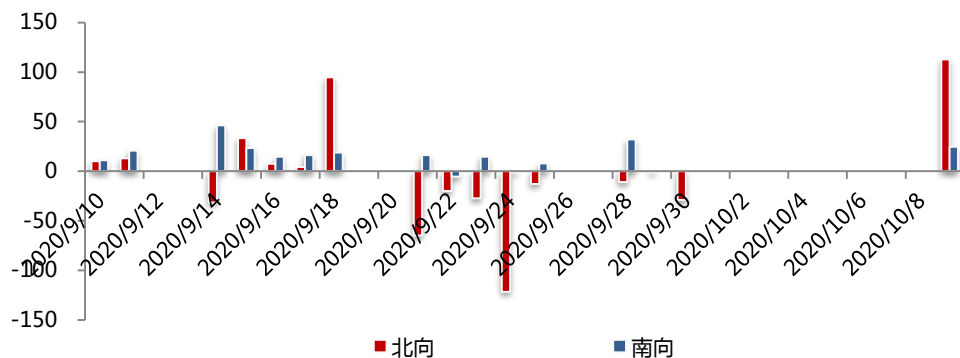
市场资金

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)
近三月	-681.01	1430.24
本年合计	1050.08	4734.81

(数据来源：WIND，截至2020-10-9)

近 30 日港股通资金流向

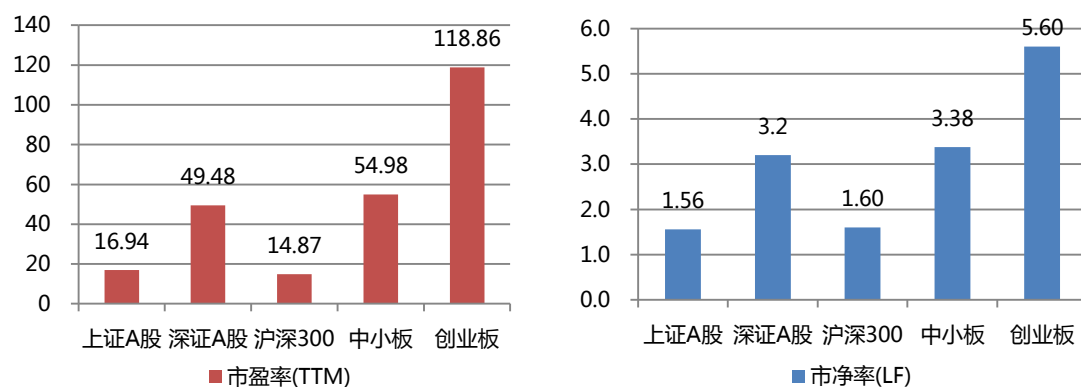


(数据来源: WIND, 截至 2020-10-9)

外资情况

方向	持股市值 (亿元)	总市值	占流通市值
合计	19403.95	2.42%	3.28%
陆股通	19403.95	2.42%	3.28%
QFII	-	-	-

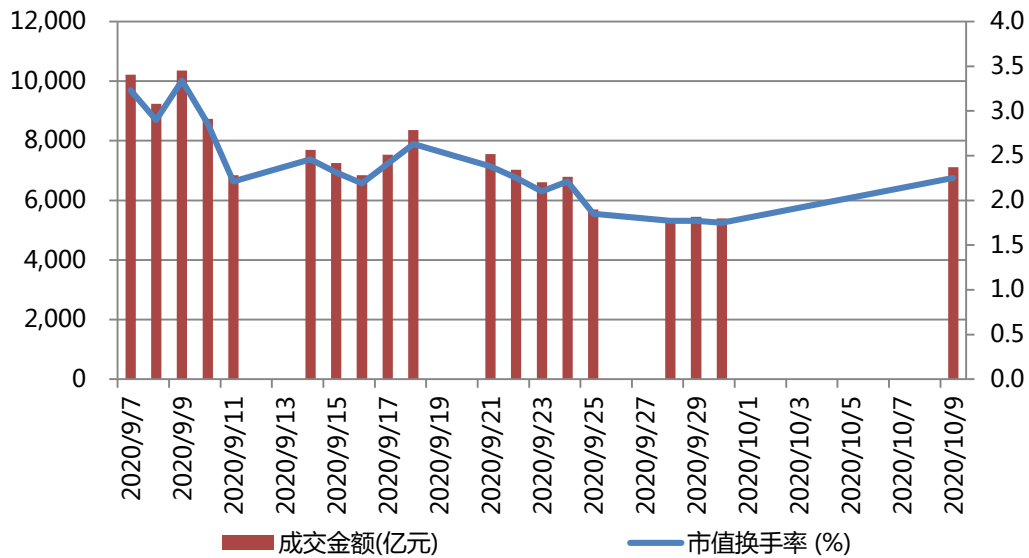
市场估值水平



(数据来源: WIND, 截至 2020-10-9)

成交情况

近 30 日 A 股成交额及换手率



(数据来源：WIND，截至 2020-10-9)

一周市场观点

10月9日节后首个交易日，A股表现为明显上涨，单日上证综指和创业板指分别上涨1.38%、3.81%。其原因，一方面，此前市场所担心的海外风险并没有如期而至，A股担忧情绪通过节假日期间外盘表现验证后得以消化。另一方面，假前，由于“节前效应”，资金“紧平衡”，A股市场活跃度较低迷。节后，在跨季国内宏观流动性边际宽松，人民币持续升值的背景下，资金有望持续回流。

消息面上，国务院发布《关于进一步提高上市公司质量的意见》。该文件再度突显资本市场的重要地位，这也意味着中长期行情震荡上行的主基调不会改变。

A股短期震荡主要是受海外市场波动影响，流动性预期短期内紊乱，但受益于国内疫情防控得力、政策不确定性较小、经济持续复苏、外围扰动因素的风险释放已经比较充分等因素，A股中长期向好趋势仍旧不变，预计市场将进入业绩改善和增量资金驱动的模式。

一周财经事件

1、经参头版：创造有利环境，推动消费潜力持续释放

经济参考报头版刊文称，国庆中秋假期消费市场出现的火热局面，再次表明我国消费潜力巨大。未来在适时出台更具针对性促消费政策的同时，更要注重长效机制建设，有效推动消费需求持续增长，形成有利于消费潜力持续释放的环境，更多依靠消费者自发和内在需求的驱动。

据监测，国庆中秋假期我国消费数据亮眼：全国零售和餐饮重点监测企业销售额约1.6万亿元；共接待国内游客6.37亿人次，实现国内旅游收入4665.6亿元；10月1日至7日全国电影票房近37亿元，为历年黄金周次高水平……在国内疫情得到有效管控的背景下，在各地方促消费政策的助力下，前期被抑制的家庭消费需求，在八天假期中得到较为充分的释放。

当前，需要抓住居民“恢复性消费”时机，继续有针对性地推出促消费政策，刺激文旅、餐饮等领域的消费需求。

同时，要注重消费持续增长的长效机制建设。一是坚定不移落实“房住不炒”。只有坚持“房住不炒”定位，严厉打击投机炒作，才能切实提高中等偏下家庭的消费意愿，提升边际消费倾向，夯实消费持续增长的基础。

二是持续加大保企业稳就业工作力度。通过减税降费进一步降低企业经营负担，帮助企业获得低成本融资，推动企业用工稳定，保持社会就业市场平稳。

三是加快完善社会保障体系。推进社会保障制度改革，全面建立和加强农村和城市居民最低生活保障制度，深化基本养老保险制度改革，加快保障性住房制度建

设，切实减轻消费者的后顾之忧。

四是加大消费者权益保护。完善消费权益保护法律制度体系，加强消费市场执法和社会综合治理，严厉打击侵害消费者正当权益行为，严厉打击生产销售假冒伪劣商品行为，有效提升消费体验，促进消费需求有序释放。

综合来看，建立完善我国消费持续增长的长效机制，需要适应消费转型升级的需要，加快推进供给侧结构性改革，丰富社会有效供给，打造“有钱、愿花”的消费环境，积极提升家庭消费体验，提高社会边际消费倾向，探索形成内生驱动的社会消费持续增长路径。

2、前三季度基金市场持续火爆

据 21 世纪经济报道，回顾 9 月，股票市场虽出现了较大幅度的回调，沪深 300 指数下跌 4.75%，上证指数下跌 5.23%，创业板指数下跌 5.63%，但基金发行市场依旧火热。

根据 Wind 数据统计，按基金成立日计算（下同），9 月新成立基金 157 只，发行份额 3093.86 亿份，平均发行份额 19.71 亿份，截止日份额 3093.86 亿份。新发行基金数量虽于 8 月相同，但截止日募集份额却环比减少 27.71%。

具体来看，9 月新成立基金中，股票型基金 19 只，发行份额 455.74 亿份，占比 14.73%，发行份额仅次于 7 月份的 566.64 亿份。混合型基金发行 92 只，发行份额 1720.01 亿份，占比 55.59%，单月发行份额为年内第三高。债券型基金发行 43 只，发行份额 903.42 亿份，占比 29.20%。

按季度来看，第三季度新发行基金 455 只，发行份额 12754.28 亿份，环比大增 132.63%。前三季度新成立基金共计 1132 只，发行份额达 23518.35 亿份，已超过 2018 年和 2019 年两年发行份额总和，新基金成立数量和发行份额皆创历史新高。对比去年平均发行份额 13.71 亿份，2020 年前三季度基金平均发行份额 20.78 亿元，增长 51.57%。

其中，前三季度权益类基金（股票型基金和混合型基金）发行数量 695 只，发行份额 15107.22 亿份，同比增幅高达 337.49%。9 月份权益类基金发行份额 2175.75 亿份，连续第三个月发行份额超 2000 亿份。

3、国务院印发《关于进一步提高上市公司质量的意见》

日前，国务院印发《国务院关于进一步提高上市公司质量的意见》（以下简称《意见》）。《意见》从加快完善社会主义市场经济体制、建设现代化经济体系、实现经济高质量发展的高度，明确了提高上市公司质量的总体要求，从提高上市公司治理水平、推动上市公司做优做强、健全上市公司退出机制、解决上市公司突出问题、提高上市公司及相关主体违法违规成本、形成提高上市公司质量的工作合力等方面，对提高上市公司质量作出了系统性、有针对性的部署安排，是今后一段时期推动上市公司高质量发展的纲领性文件。

发布《意见》，充分体现了党中央、国务院对提高上市公司质量、促进资本市场健康发展的高度重视，是深入贯彻习近平总书记关于提高上市公司质量一系列重要指示批示精神的具体体现，是贯彻“六稳”“六保”部署、完善资本市场基础制度、落实新证券法的重要举措。今年以来，新冠肺炎疫情冲击实体经济，对上市公司生产经营带来客观影响，提高上市公司质量面临新考验。国务院发布《意见》，将为上市公司高质量发展营造良好环境氛围，有力推动资本市场全面深化改革开放，促进资本市场稳定健康发展。

4、全年新增专项债已发行 3.36 万亿元

据 21 世纪经济报道，财政部最新发布的数据显示，今年地方政府新增债券发行量逾 4.3 万亿元，已完成全年计划额度的近 90%，今年三季度以来的发行高峰期渐近尾声。（数据来源：财政部政府债务研究和评估中心；发布日期：2020 年 9 月 30 日）

据南方财经全媒体记者统计，以备受瞩目的新增专项债来看，广东省目前获批的额度为 2631 亿元，同比去年增长了 74%，截至今年 9 月底，基本已发行完毕。

今年地方债发行规模增大，仅额度而言，今年经全国人大批准的新增地方专项债额度为 3.75 万亿元，同比去年增加了 1.6 万亿元。

有专家分析指出，规模增大主要是年初对冲疫情带来的影响，基建项目加速落地，以及财政部门加大宏观政策调节力度所致，预计剩下的专项债将会在 10 月底之前完成披露并发行。其中棚改专项债规模在 8、9 月份虽然明显放量，但主要出于保障存量项目资金得到良好使用、项目“不烂尾”的目的，专项债资金投向重点仍然是“两新一重”。

按照财政部此前披露的年度计划，今年共将发行一般债券 9800 亿元，专项债券 3.75 万亿元。按照政府债务研究和评估中心提供的数据计算，截至 9 月底，已发行新增一般债券 9393 亿元，新增专项债 33651 亿元，因此，年内预计还有约 4300 亿元地方新增债券待发行。

今年专项债重点支持“两新一重”建设，即主要加强新型基础设施建设，发展新一代信息网络，拓展 5G 应用，建设数据中心，增加充电桩、换电站等设施，推广新能源汽车，激发新消费需求、助力产业升级。

5、央行调查报告：47.5%银行家认为当前宏观经济“正常”

央行发布 2020 年第三季度银行家问卷调查报告，银行家宏观经济热度指数为 25.6%，比上季上升 12.6 个百分点。其中，有 47.5%的银行家认为当前宏观经济“正常”，比上季增加 23.2 个百分点；有 50.6%的银行家认为“偏冷”，比上季减少 24.3 个百分点。对下季度，银行家宏观经济热度预期指数为 34.9%，高于本季 9.3 个百分点。

2020 年第三季度中国人民银行开展的全国银行家问卷调查显示：

一、银行家宏观经济热度指数

银行家宏观经济热度指数为 25.6%，比上季上升 12.6 个百分点。其中，有 47.5% 的银行家认为当前宏观经济“正常”，比上季增加 23.2 个百分点；有 50.6% 的银行家认为“偏冷”，比上季减少 24.3 个百分点。对下季度，银行家宏观经济热度预期指数为 34.9%，高于本季 9.3 个百分点。

二、银行业景气指数和银行盈利指数

银行业景气指数为 66.0%，比上季提高 2.1 个百分点，比上年同期降低 4.2 个百分点。银行盈利指数为 60.2%，比上季降低 1.9 个百分点，比上年同期降低 6.5 个百分点。

三、贷款总体需求指数

贷款总体需求指数为 73.5%，比上季降低 2.3 个百分点，比上年同期提高 7.6 个百分点。分行业看，制造业贷款需求指数为 69.6%，比上季降低 1.0 个百分点；基础设施贷款需求指数为 67.7%，比上季降低 2.0 个百分点；批发零售业贷款需求指数为 64.5%，比上季降低 1.9 个百分点；房地产企业贷款需求指数为 53.8%，比上季降低 1.0 个百分点。分企业规模看，大型企业贷款需求指数为 59.5%，比上季降低 1.2 个百分点；中型企业为 64.8%，比上季降低 2.1 个百分点；小微企业为 76.6%，比上季降低 2.0 个百分点。

四、货币政策感受指数

货币政策感受指数为 66.0%，比上季降低 8.6 个百分点，比上年同期提高 11.5 个百分点。其中，有 35.0% 的银行家认为货币政策“宽松”，比上季减少 15.8 个百分点；62.0% 的银行家认为货币政策“适度”，比上季增加 14.3 个百分点。对下季，货币政策感受预期指数为 63.4%，低于本季 2.6 个百分点。

6、央行：综合运用并创新多种货币政策工具，保持流动性合理充裕

中国人民银行货币政策委员会2020年第三季度（总第90次）例会于9月25日在北京召开。

会议分析了国内外经济金融形势。会议认为，今年以来统筹疫情防控和经济社会发展工作取得重大成果，经济稳步恢复。稳健的货币政策体现了前瞻性、精准性和时效性，大力支持疫情防控、复工复产和实体经济发展，金融风险有效防控，金融服务实体经济的质量和效率逐步提升。存量浮动利率贷款定价基准转换顺利完成，贷款市场报价利率改革红利持续释放，货币传导效率增强，贷款利率明显下降，人民币汇率总体稳定，双向浮动弹性提升，发挥了宏观经济稳定器功能。

会议指出，当前境外疫情和世界经济形势依然复杂严峻，要加强对国际经济形势的研判分析，加强国际宏观经济政策协调，集中精力办好自己的事，完善跨周期设计和调节，支持经济高质量发展。稳健的货币政策要更加灵活适度、精准导向，综合运用并创新多种货币政策工具，保持流动性合理充裕。有效发挥结构性货币政策工具的精准滴灌作用，提高政策的“直达性”，继续用好1万亿元普惠性再贷款再贴现额度，落实好两项直达实体货币政策工具，确保普惠小微贷款应延尽延，切实提高普惠小微信用贷款发放比例。深化金融供给侧结构性改革，引导大银行服务重心下沉，推动中小银行聚焦主责主业，健全具有高度适应性、竞争力、普惠性的现代金融体系。着力打通货币传导的多种堵点，继续释放改革促进降低贷款利率的潜力，综合施策推动综合融资成本明显下降，引导金融机构加大对实体经济的支持力度，补短板、锻长板，确保新增融资重点流向制造业、中小微企业，努力做到金融对民营企业的支持与民营企业对经济社会发展的贡献相适应，推动供给体系、需求体系和金融体系形成相互支持的三角框架，加快形成以国内大循环为主体、国内国际双循环相互促进的新发展格局。进一步扩大金融高水平双向开放，提高开放条件下经济金融管理能力和防控风险能力。

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。