

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、发改委：海南自由贸易港总体方案推进实施分为两个阶段	6
2、国际资本持续流入 外储规模稳定有支撑	7
3、民航单日运输旅客量回升破百万 恢复至疫情前六成	8
4、5 月地方债发行量创单月新高	8
5、金融扶贫全方位发力 政策支持不断加码	9
产品动态与开放期提示	10

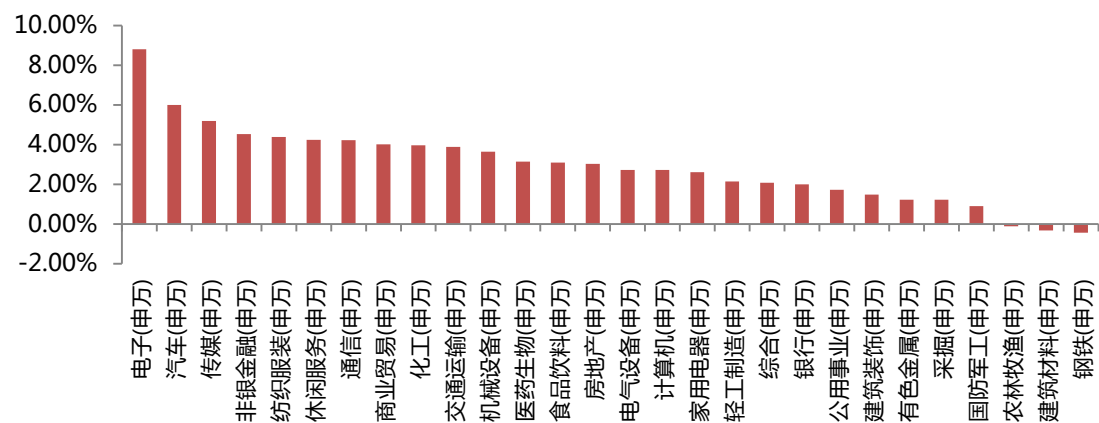
市场涨跌

市场主要指数涨跌幅

指数简称	收盘点位	涨跌幅
上证综指	2930.80	2.75%
深证成指	11180.60	4.04%
中小板指	7333.62	4.83%
创业板指	2166.38	3.82%
沪深300	4001.25	3.47%
恒生指数	24770.41	7.88%
标普500	3193.93	4.91%
(数据来源：WIND，截至2020-6-5)		

上周(2020.6.1-2020.6.5)A股市场指数反弹,上证综指上涨2.75%,收报2930.80点;深证成指上上涨4.04%,收报11180.60点;中小板指上涨4.83%,创业板指上涨3.82%。

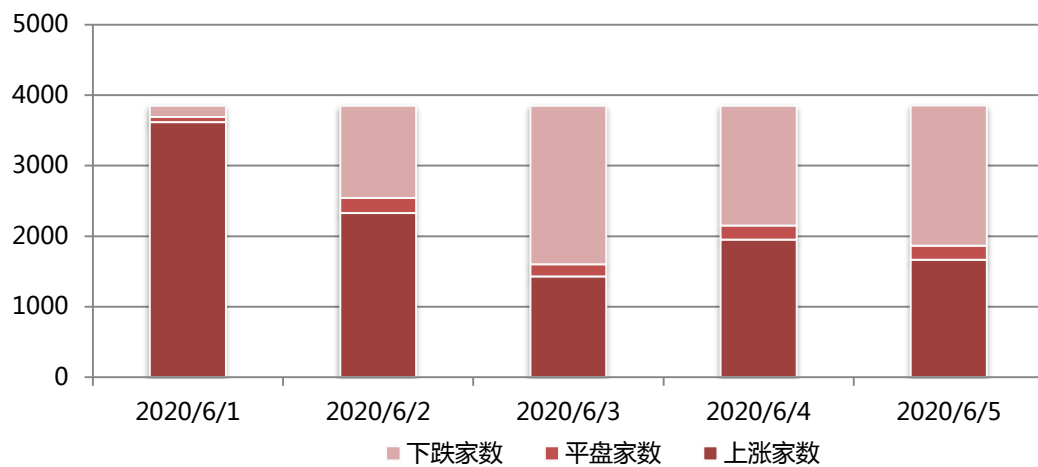
行业及板块涨跌



(数据来源：WIND，截至2020-6-5)

行业板块方面,除农林牧渔、建筑材料、钢铁有所下跌外,其他行业普涨。电子、汽车、传媒、非银金融及纺织服装等行业涨幅居前。

沪深涨跌家数对比



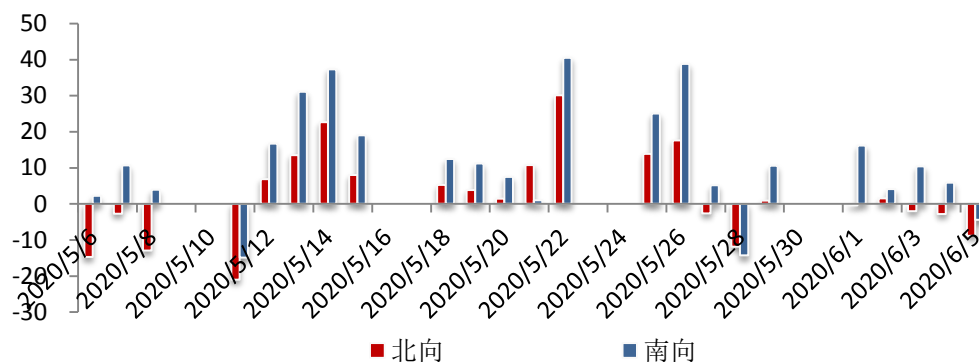
(数据来源：WIND，截至 2020-6-5)

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	240.51	34.82
本月合计	240.51	34.82
本年合计	895.23	2778.33

近 30 日港股通资金流向

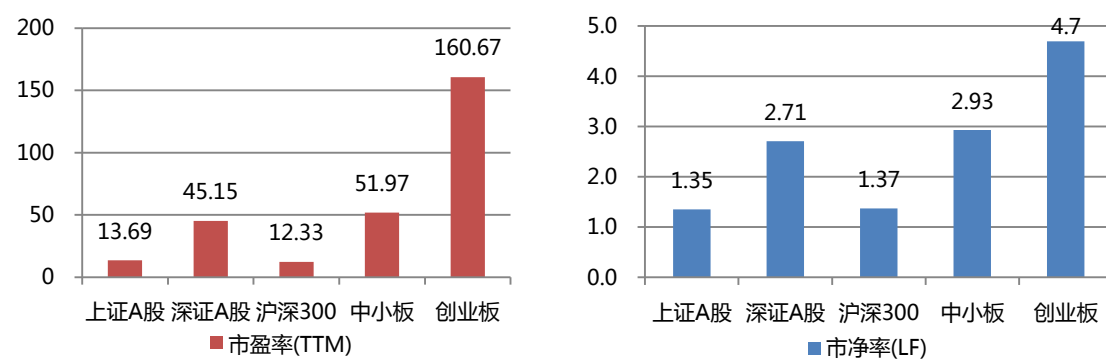


(数据来源：WIND，截至 2020-6-5)

外资情况

方向	持股市值 (亿元)	总市值	占流通市值
合计	17410.42	2.57%	3.50%
陆股通	15863.95	2.34%	3.19%
QFII	1546.48	0.23%	0.31%

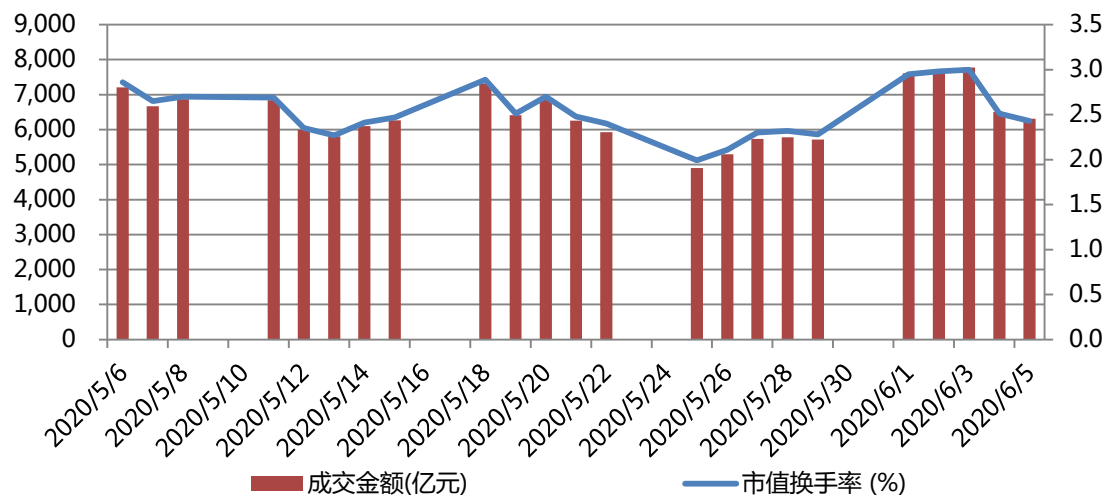
市场估值水平



(数据来源：WIND，截至 2020-6-5)

成交情况

近 30 日 A 股成交额及换手率



(数据来源：WIND，截至 2020-6-5)

一周市场观点

经济基本面：国内方面，3 月份以来随着复工复产的推进，生产持续改善，工业增加值数据恢复最为迅捷，虽然在累积消费释放下房地产和汽车消费改善明显，但是总需求的恢复则慢于生产，考虑到疫情对消费意愿的冲击、对消费行为的制约以及对国外需求的滞后影响，需求恢复仍将是一个较为缓慢的过程，而这必然会成为生产的制约因素，拖累其后续的改善步伐。对于通胀，食品价格的持续走低将令 CPI 同比继续下行，而生产资料价格在复工复产推动下的反弹则将有利于 PPI 同比降幅的收窄。

政策方面：政策调控方面，政府工作报告以稳住“基本盘”为主基调，政策全面向“六保”倾斜，侧重“保就业”；备受瞩目的财政政策体现了一定的隐忍，支出力度低于此前市场预期，再度彰显了管理层兼顾长短期目标以“稳中求进”的既有方针，而且结构调整依旧是政策发力的重点方面，无论是财政政策对于民生的关注，还是货币政策对于小微企业的强调都是如此；此外，不仅“房住不炒”的强调继续体现了管理层以改革推动经济发展的决心；而且《中共中央国务院关

于新时代加快完善社会主义市场经济体制的意见》的发布更加说明国内改革从未止步。因此，一方面着手需求侧的刺激，一方面加速改革转型，将是现阶段维稳经济的政策组合拳。

流动性：货币政策走向宽信用，经济有望持续回暖。本周（6.01-6.07）央行公开市场净回笼 450 亿元，下周（6.08-6.14）有 2200 亿逆回购到期，6 月 8 日有 5000 亿元 MLF 到期。本周 Shibor 隔夜、DR001、R001 均值较上周有所上升。收益率方面，短端和长端继续上行。本周五 1 年期国债收益为 2.0801%，较上周上行 47.91BP，10 年期国债收益率 2.8475%，较上周上行 14.22BP。

A 股市场：5 月份中下旬以来，银行间流动性边际收紧，中美关系情绪从悲观位置有所反弹。在流动性边际收紧、风险偏好重新回升的影响下，不同行业受影响程度不同，可能导致行业出现分化，同时市场存在结构性机会。在全球宏观风险酝酿的环境下，确定性溢价仍将维持较高水平，仍将以基本面复苏为核心逻辑。

一周财经事件

1、发改委：海南自由贸易港总体方案推进实施分为打基础和全面推进两个阶段

国家发展改革委副主任林念修 8 日在国新办新闻发布会上表示，《海南自由贸易港建设总体方案》的推进实施可以分为打基础和全面推进两个阶段。

第一个阶段，从现在起到 2025 年以前主要是打基础、做准备。这一阶段的目标任务是，突出贸易投资自由化便利化，在有效监管的基础上，有序推进开放进程，推动各类要素便捷高效流动，形成早期收获，适时启动全岛封关运作。围绕这一目标任务，发改委将抓紧开展工作，争取用 3 年左右的时间能够取得突破性的进展，为全面封关奠定一个良好的基础。

第二个阶段，2035 年以前，主要是全面推进自由贸易港政策落地见效。这一阶段的目标任务是，进一步优化完善开放政策和相关制度安排，实现贸易自由便利、投资自由便利、跨境资金流动自由便利、人员进出自由便利、运输来往自由便利和数据安全有序流动，基本形成完备的法律法规体系、现代产业体系和现代化社

会治理体系，打造我国开放型经济新高地。

2、国际资本持续流入 外储规模稳定有支撑

国家外汇管理局7日公布数据显示，截至5月末，我国外汇储备规模为31017亿美元，较4月末上升102亿美元。展望未来，我国外汇储备规模具有稳定的基础。同时，国际资本流入有助于跨境资金平衡，有利于外汇储备规模保持稳定。

外汇供求基本平衡

国家外汇管理局新闻发言人、总经济师王春英表示，5月，我国外汇市场运行稳定，外汇供求基本平衡。国际金融市场上美元指数小幅下跌，主要国家资产价格有所上涨。汇率折算和资产价格变化等因素综合作用，当月外汇储备规模小幅上升。

“汇率估值因素使外储增加约40亿美元。”交通银行金融研究中心高级研究员刘健表示，5月以来，美元指数先涨后跌，5月中上旬再度突破100关口，但受投资者乐观情绪升温及欧洲财政刺激方案的影响，月末大幅回落，收于98左右。

“跨境资本流入对外汇储备规模增长也有所贡献。”中国民生银行首席研究员温彬表示，人民币资产受到国际投资者青睐，5月北向资金净流入超过300亿元；中央结算公司公布数据显示，5月末，境外机构托管的人民币债券面额达到21130亿元，环比增加1119亿元，自2018年11月以来已经连续18个月增长。

外储将保持基本稳定

王春英强调，随着我国统筹推进疫情防控和经济社会发展工作取得积极成效，我国经济运行正逐步向常态化复苏。往前看，我国经济潜力足、韧性强、回旋空间大、政策工具多的基本特点没有改变，将继续支持外汇储备规模总体稳定。

“短期看，我国外汇供求仍将保持基本平衡，而美元指数或将在当前位置波动，汇率折算和资产价格变化等因素对外储的影响将小幅减弱，外汇储备将保持基本稳定。”刘健称。

温彬表示，下阶段，我国外汇储备规模具有稳定的基础，经济长期向好将对外汇

储备规模的稳定形成支撑。另外，人民币资产仍受国际投资者青睐，仅6月前5个交易日，北向资金就净流入超过240亿元，国际资本流入有助于跨境资金平衡，也有利于外汇储备规模保持稳定。

3、民航单日运输旅客量回升破百万 恢复至疫情前六成

6月5日，民航单日运输旅客量达103.67万人次，恢复至去年同期的61.5%。这是自1月28日以来，民航单日运输旅客量首次回升破百万，单日保障航班11333架次，再创2月以来单日航班量新高。

今年以来，受新冠肺炎疫情影响，民航旅客运输量与往年相比明显下滑。疫情暴发之前，春运期间民航日均飞行1.73万班，单日最大运输旅客量近200万人次。自1月23日起，民航旅客运输量和航班量急剧下降，在2月13日跌至最低谷，单日运输旅客量仅为13.29万人次，单日飞行班次降至3931班，仅为正常时期的约7.5%、23%。

随着国内疫情防控形势逐渐向好，自2月下旬起，民航运输逐步恢复。其中，3月日均运输旅客45.83万人次，日均飞行班次6538班；4月日均运输旅客52.27万人次，日均飞行班次6950班。进入5月后，民航运输恢复速度明显加快，5月日均运输旅客78.58万人次，日均飞行班次9487班。6月1日至5日，民航日均运输旅客达到93.52万人次，日均飞行班次达到10570班，分别恢复至去年同期的57.4%、66.11%，平均客座率达到近70%。

4、5月地方债发行量创单月新高

5月地方债发行13025亿元，创地方债单月发行量新高。截至5月底，2020年地方债共发行31997亿元。其中，新增债券27024亿元，再融资债券4973亿元。新增债券发行完成中央提前下达额度的94.9%。其中，一般债券5522亿元，完成中央提前下达额度的99%；专项债券21502亿元，完成中央提前下达额度的93.9%。

财政部表示，1至5月地方债发行呈现以下特点：一是发行规模大幅增加。1至

5月地方债券发行31997亿元，同比增加65.1%；新增债券发行27024亿元，同比增加85.3%。二是发行进度明显加快。三是筹资成本有效降低。四是债券期限与项目更加匹配。五是资金投向聚焦“六稳”“六保”。

财政部表示，新增专项债券资金全部用于基础设施和公共服务领域重大项目，有利于扩大有效投资，更好地发挥地方债券对“六稳”“六保”的保障作用。

展望未来，从新增债券看，根据今年政府工作报告，全年3.75万亿元的新增专项债规模仍有1.46万亿元。加上1至5月内尚未发行完的提前下达额度0.14万亿元，年内共计约有1.6万亿元2020年的新增额度待发。从再融资债券看，截至5月末，各地发行再融资债券4974亿元，距离财政部明确的2020年地方政府再融资债券发行规模上限18358.8亿元还有超1.3万亿元规模。两者合计将有3万亿元供给。

5、金融扶贫全方位发力 政策支持不断加码

近期，多个金融监管部门密集部署，为脱贫攻坚提供有力金融支撑。下一步，将完善扶贫小额信贷、保险扶贫等政策体系，加大贫困地区金融资源投入。同时，加大产业扶贫金融支持，不断增强贫困地区“造血”功能。记者获悉，未来相关部门还将开展政策研究，完善2020年后针对相对贫困地区的支持政策，建立解决相对贫困长效机制。

2020年是脱贫攻坚收官之年。央行、银保监会等多部门近期频频部署，加大金融扶贫政策力度。央行行长易纲在两会期间表示，下一步，将重点抓好金融扶贫政策落实落细，强化扶贫再贷款等货币政策工具运用，加大“三区三州”深度贫困地区支持力度。银保监会此前也印发通知，要求银行业保险业努力实现精准扶贫贷款余额持续增长、扶贫专属农业保险产品持续增加等考核要求。

随着支持政策不断加码，金融资源正加速向贫困地区倾斜。广西是全国脱贫攻坚主战场之一，攻坚任务县占全辖县域总数96%。记者从广西银保监局获悉，广西通过对20个深度贫困县逐一盯梢，2019年实现深度贫困地区贷款增速反超全区平均0.45个百分点。2020年一季度疫情期间，广西扶贫小额信贷平均延期还款

5.9 个月。

银保监会发布的最新数据也显示，金融扶贫取得积极成效。截至 2020 年一季度末，全国扶贫小额信贷累计发放户数 1067.81 万户，覆盖约三分之一的建档立卡贫困人口；农业保险扶贫增品扩面提标，累计提供农业风险保障 3 万余亿元，参保农户近 2 亿户次。

除了加码“输血”，金融扶贫也不断增强贫困地区“造血”功能。记者从央行西安分行获悉，当地正着力促进扶贫小额信贷向产业扶贫升级，引导金融机构加大对以苹果、奶山羊、棚室栽培三大产业带动的“3+X”特色优势产业支持力度，截至 2020 年一季度末，全省产业带动精准扶贫贷款余额 396 亿元，同比增长 60.2%。央行成都分行相关负责人对记者表示，当地通过政府建立扶贫产业贷款风险补偿基金等方式，鼓励银行机构向扶贫产业经营主体发放贷款，截至一季度末，累计投放贷款 27 亿元，带动 2.8 万户贫困户稳定脱贫增收。

易纲表示，下一步，将做好金融支持脱贫攻坚与乡村振兴有效衔接，提升县域法人金融机构服务农村和贫困地区的能力，开展 2020 年后续政策研究，建立解决相对贫困长效机制。

产品动态与开放期提示

产品开放期

每个交易日开放：

基金：东方红中证竞争力指数、东方红新动力混合、东方红产业升级混合、东方红睿丰混合、东方红中国优势混合、东方红京东大数据混合、东方红优势精选混合、东方红沪港深混合、东方红睿满沪港深混合、东方红睿华沪港深混合、东方红优享红利混合、东方红领先精选混合、东方红稳健精选混合、东方红策略精选混合、东方红战略精选混合、东方红价值精选混合、东方红配置精选混合、东方红收益增强、东方红汇阳、东方红汇利、东方红信用债、东方红聚利、东方红稳添

利纯债、东方红益鑫纯债、东方红中证竞争力指数、东方红新动力混合、东方红产业升级混合、东方红睿丰混合、东方红中国优势混合、东方红京东大数据混合、东方红优势精选混合、东方红沪港深混合、东方红睿满沪港深混合、东方红睿华沪港深混合、东方红优享红利混合、东方红领先精选混合、东方红稳健精选混合、东方红策略精选混合、东方红战略精选混合、东方红价值精选混合、东方红配置精选混合、东方红收益增强、东方红汇阳、东方红汇利、东方红信用债、东方红聚利、东方红稳添利纯债、东方红益鑫纯债

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。