

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、积极财政政策力度空前 今年财政扩张超 11 万亿	6
2、5 月新增信贷 1.48 万亿，M2 同比增 11.1%	6
3、5 月社融增量达 3.19 万亿，“宽信用”正在形成	7
4、十部门：加大对不裁员或少裁员的中小微家政企业支持力度	7
5、北京 6 月 13 日新增报告 36 例新冠肺炎确诊病例	8
产品动态与开放期提示	8

市场涨跌

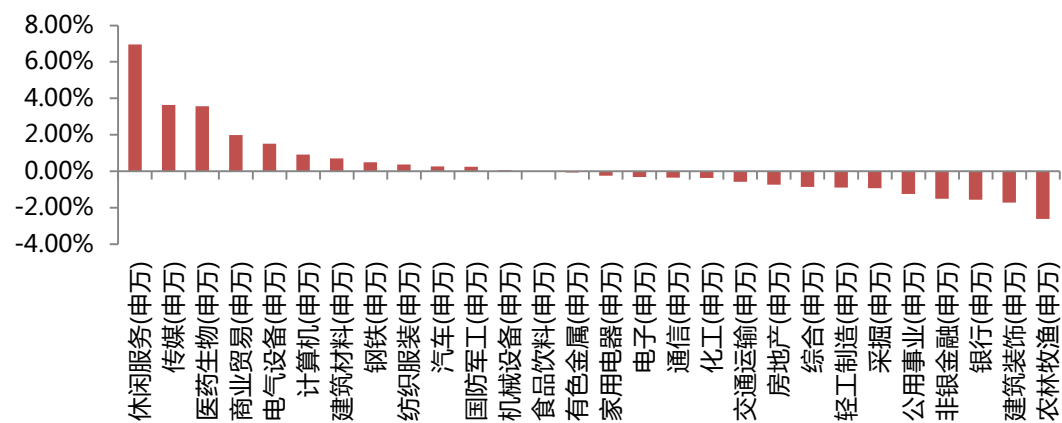
市场主要指数涨跌幅

指数简称	收盘点位	涨跌幅
上证综指	2919.74	-0.38%
深证成指	11251.71	0.64%
中小板指	7405.20	0.98%
创业板指	2206.76	1.86%
沪深300	4003.08	0.05%
恒生指数	24301.38	-1.89%
标普500	3041.31	-4.78%

(数据来源: WIND, 截至 2020-6-12)

上周(2020.6.8-2020.6.12)A股市场指数反弹,上证综指小幅下跌-0.38%,收报2919.74点;深证成指上涨0.64%,收报11251.71点;中小板指上涨0.98%,创业板指上涨1.86%。

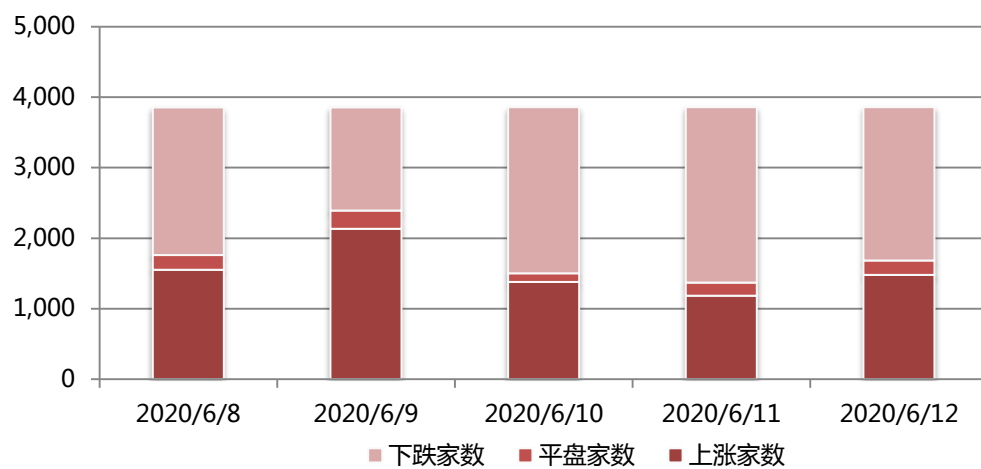
行业及板块涨跌



(数据来源: WIND, 截至 2020-6-12)

行业板块方面,除休闲服务、传媒、医药生物、商业贸易、电气设备、计算机有所上涨外,其他行业表现不佳。其中,农林牧渔、建筑装饰、银行、非银金融及公用事业等行业下跌较多。

沪深涨跌家数对比



(数据来源：WIND，截至 2020-6-12)

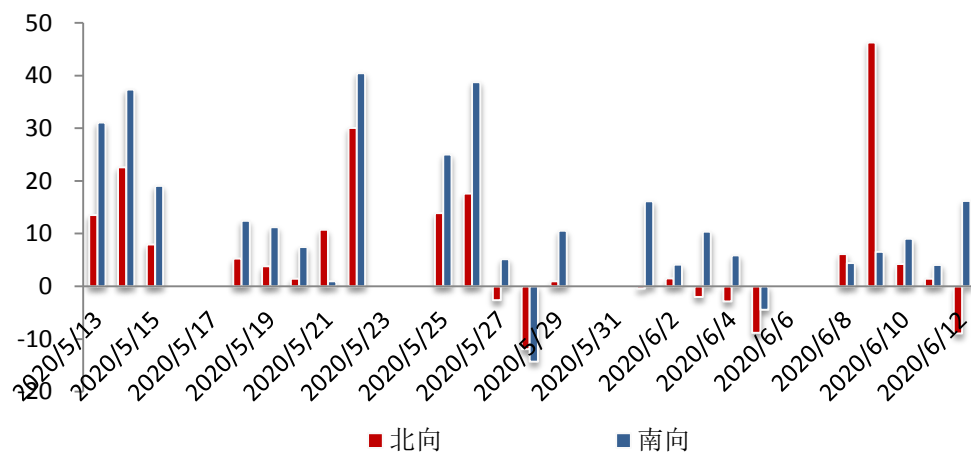
市场资金

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	49.15	44.15
本月合计	289.67	78.97
本年合计	944.39	2822.49

(数据来源：WIND，截至 2020-6-12)

近 30 日港股通资金流向

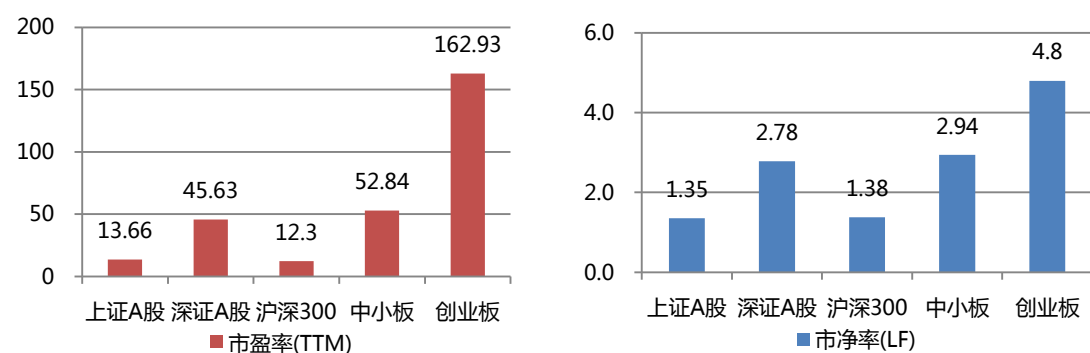


(数据来源：WIND，截至 2020-6-12)

外资情况

方向	持股市值（亿元）	占总市值	占流通市值
合计	17,524.90	2.59%	3.52%
陆股通	15,978.42	2.36%	3.21%
QFII	1,546.48	0.23%	0.31%

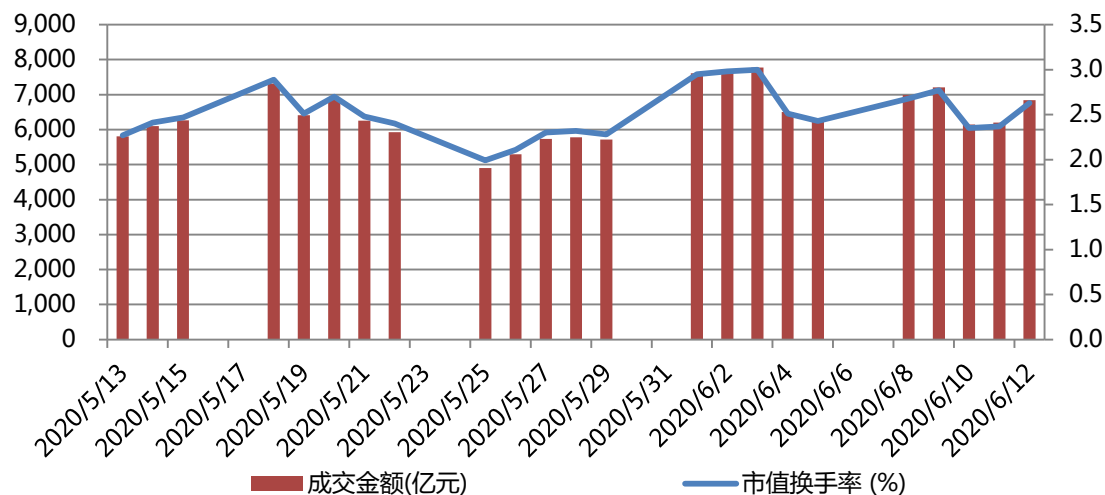
市场估值水平



(数据来源：WIND，截至 2020-6-12)

成交情况

近 30 日 A 股成交额及换手率



(数据来源：WIND，截至 2020-6-12)

一周市场观点

经济基本面：国内方面，宽信用、资金直达实体继续落地、夯实资金面基础，创业板注册制改革快速落地加速市场机制政策改革。国内外经济复苏加速，内需外需有所回暖，CPI 与 PPI 剪刀差有望缩窄，实体和企业盈利有望改善。展望后续，内部经济加速、改革提速，在市场中有把握确定性，结构性的机会。

政策方面：政策调控方面，改革加速，创业板注册制快速落地，从 4 月 27 日，创业板改革试点方案获得深改组通过，到 6 月 12 日文件出台、落地，以不到 50 天的“中国速度”，促进落地。这次创业板注册制改革在上市条件、审批速度、退市指标、交易机制等方面都向更加市场化和科创板靠齐。

A 股市场：A 股跟随外盘回调，外资结束净流入：本周 A 股冲高回落，三大指数中，沪指微跌，深成指及创业板涨幅收窄。周中美联储发表对经济的悲观预期及宣布维持当前利率水平后美股大跌，A 股也随之回调。此外，北京时隔 56 日之后再次出现新增确诊病例也影响了投资者的情绪。

货币政策与流动性：本周央行做出 MLF 续作预告，并提前公开市场操作公告时间，稳预期意图明显。央行本周在公开市场上连续逆回购操作，体现出当前流动性已经位于合理水平。在资金利率稳定的情况下，本周债市小幅反弹。

一周财经事件

1、积极财政政策力度空前 今年财政扩张超 11 万亿

6 月 8 日，全国财政厅(局)长座谈会在京召开，分析研判当前财政收支形势，研究布置下一阶段财政工作。财政部党组书记、部长刘昆作工作报告，财政部党组成员出席会议，各省(区、市)财政厅(局)长，以及财政部驻各地监管局局长等参加会议。

通过多种渠道筹集资金，预计全国一般公共预算支出达到 24.79 万亿元。从支出规模上看，积极财政政策的力度是空前的，并且考虑了下半年可能存在的不确定性。当务之急，就是要抓好各项政策措施的落实，确保财政政策和资金尽快见到实效，发挥好稳定经济增长的关键作用。

今年政府债券资金达到 8.51 万亿元，比上年增加 3.6 万亿元。如此大幅度增加政府债券规模，对我们来说还是第一次，也是当前形势下的一项特殊安排。

21 世纪经济报道记者从会上获悉，力度空前的财政资金将加快落地，其中 2 万亿元新增财政资金将直达基层直达民生，直接惠企利民。财政资金要提高使用效益，除了加快下达，还全程跟踪监控。

与此同时，各级政府要坚持过紧日子，加强政府债务管理。刘昆表示，在当前复杂形势下高度重视防范债务风险工作，不能因为应对疫情就不重视债务风险，不能因为财政困难就违规举债制造新的风险，绝不为解决短期问题而留下后遗症。

2、5 月新增信贷 1.48 万亿，M2 同比增 11.1% 金融对实体经济支持作用进一步增强

中国人民银行 6 月 10 日公布金融统计数据显示，5 月人民币贷款增加 1.48 万亿

元，同比多增 2984 亿元；5 月末，M2 同比增速维持在近年高位，社会融资规模余额同比增速达 2018 年 5 月以来最高。专家表示，5 月新增信贷及社会融资规模等数据反映当前金融对实体经济支持作用进一步增强。近期货币政策操作与经济形势变化相匹配，短期内降息概率降低。

3、5 月社融增量达 3.19 万亿，“宽信用”正在形成

央行 10 日公布的数据显示，5 月人民币贷款增加 1.48 万亿元，同比多增 2984 亿元。初步统计，5 月社会融资规模增量为 3.19 万亿元，比上年同期多 1.48 万亿元。5 月末，广义货币（M2）余额 210.02 万亿元，同比增长 11.1%，增速与上月末持平，比上年同期高 2.6 个百分点。金融数据基本符合市场预期，体现了金融对实体经济的支持力度增强，市场流动性更加合理充裕。5 月新增人民币贷款 1.48 万亿元，比去年同期多增近 3000 亿元，对实体经济恢复发展形成支撑。贷款结构也有所改善，中长期贷款占比有所上升，随着近期住房和汽车销售回暖，居民部门贷款开始回升。

环比来看，5 月新增人民币贷款比 4 月少增 2200 亿元。东方金诚首席宏观分析师王青分析称，主要原因是新增票据融资和非银贷款较 4 月明显缩量，其中，或因近期央行加大对资金空转套利的监管力度，5 月票据融资环比少增 2324 亿元。

5 月新增社会融资规模达到 3.19 万亿元。新网银行首席研究员董希淼分析称，5 月社会融资规模增长较快，重要原因在于地方政府加杠杆力度加大。财政部数据显示，5 月地方债发行 13025 亿元，创地方债单月发行量新高。加上国债、一般债发行，政府债券净融资规模快速增长，推动社会融资规模增长较快。

4、十部门：加大对不裁员或少裁员的中小微企业支持力度

商务部网站 11 日消息，商务部、人力资源社会保障部、国务院扶贫办等十部门日前发布关于巩固拓展家政扶贫工作的通知指出，利用预算内投资补贴，支持家政等社区便民服务网点建设。

2020 年度，各地可根据失业保险基金结余情况，加大对不裁员或少裁员的中小

微家政企业的支持力度，将稳岗返还标准最高提至企业及其职工上年度缴纳失业保险费的 100%。各地区可利用职业技能提升行动专账资金及扶贫资金对从事家政服务的贫困劳动力培训等项目予以补贴。对优先招用贫困劳动力的家政企业按规定给予一次性吸纳就业补贴。对贫困劳动力通过有组织输出到户籍所在县以外就业的，按规定给予一次性求职创业补贴。疫情防控期间外出从事家政服务的贫困劳动力按规定给予交通和生活费补贴，有条件地区可加大奖补力度。

5、北京 6 月 13 日新增报告 36 例新冠肺炎确诊病例

6 月 13 日 0 时至 24 时，新增报告本地确诊病例 36 例、无症状感染者 1 例，无新增疑似病例。截至 6 月 13 日 24 时，累计报告本地确诊病例 463 例，累计出院 411 例，在院 43 例，累计死亡 9 例。尚在观察的无症状感染者 1 例。

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。