

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、郭树清：引导理财等为资本市场增加长期稳定资金	6
2、央行：将为国际投资者提供更加友好便利的投资环境	8
3、7 月份商品住宅销售价格环比涨幅回落	9
4、7 月贷款增加 9927 亿元 结构持续优化	9
5、国家统计局：7 月 CPI 环比由降转涨 同比涨幅略有扩大	10
6、创业板注册制首批企业 8 月 24 日上市	11

市场涨跌

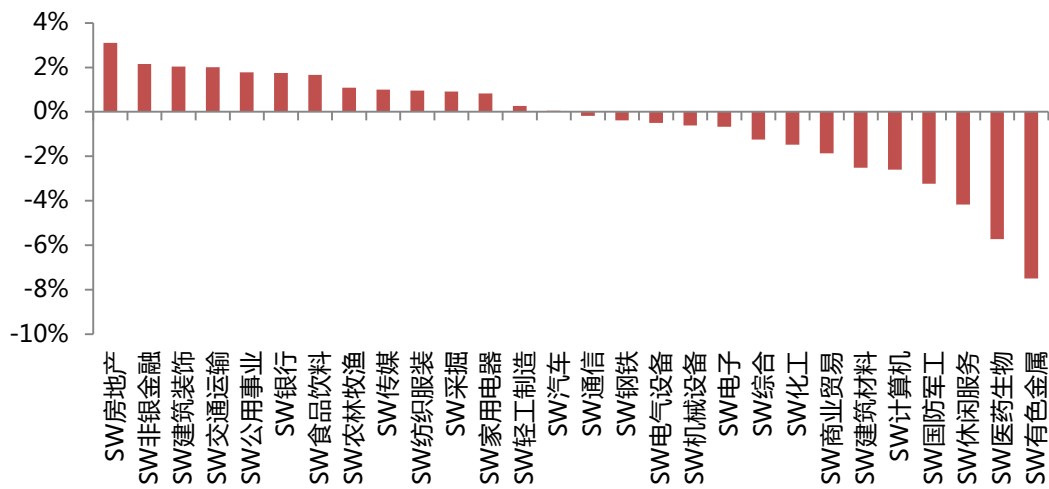
市场主要指数涨跌幅

指数简称	收盘点位	涨跌幅
上证指数	3360.10	0.18%
深证成指	13489.01	-1.17%
中小板指	9024.89	-0.78%
创业板指	2668.71	-2.95%
沪深300	4704.63	-0.07%
恒生指数	25183.01	2.66%
标普500	3372.85	0.64%

(数据来源: WIND, 截至 2020-8-15)

上周(2020.8.3-2020.8.7) A股市场三大指数分化。截至8月7日,上证综指涨0.18%,报收3360.10点;深证成指跌1.17%,报收13489.01点;创业板指跌2.95%,报收2668.71点。

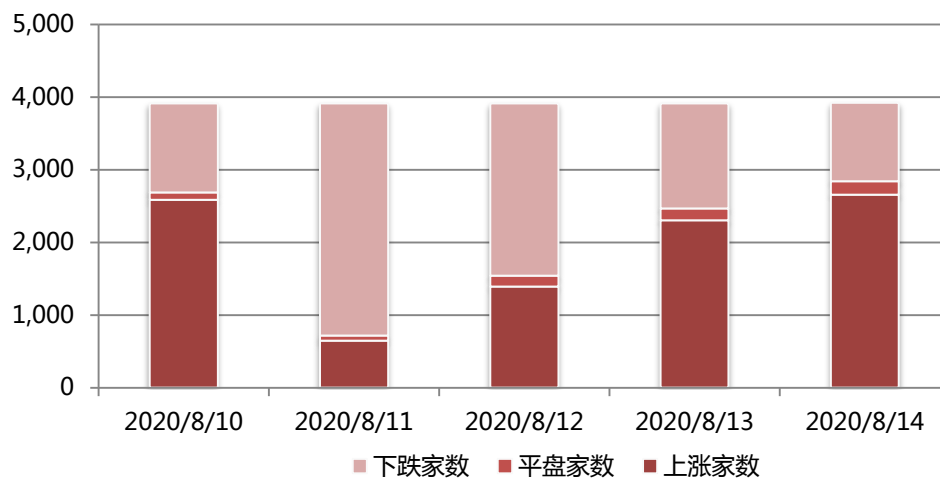
行业及板块涨跌



(数据来源: WIND, 截至 2020-8-15)

行业板块方面,房地产、非银金融、建筑装饰、交通运输及公用事业涨幅居前,有色金属、医药生物、休闲服务、国防军工及计算机跌幅居前。

沪深涨跌家数对比



(数据来源：WIND，截至 2020-8-15)

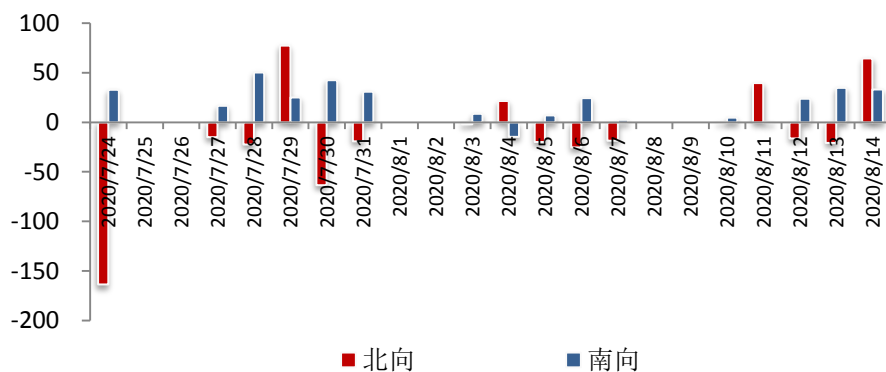
市场资金

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	66.65	62.15
本月合计	22.15	144.41
本年合计	1307.59	4054.21

(数据来源：WIND，截至 2020-8-15)

近 30 日港股通资金流向

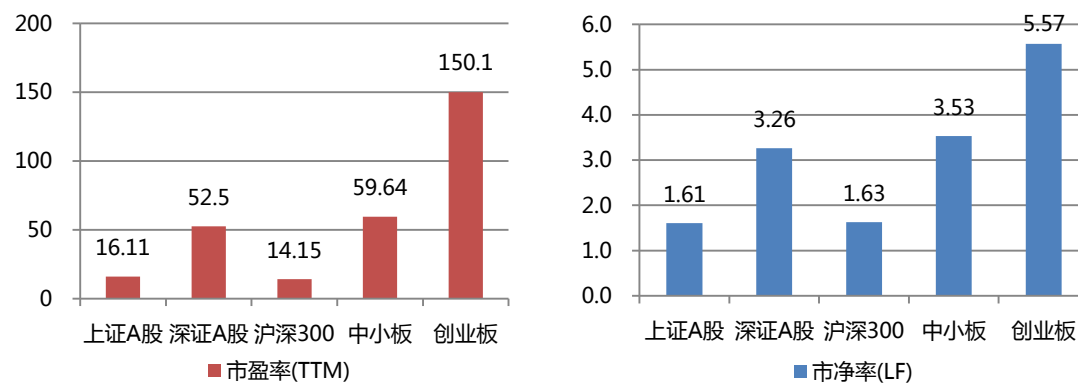


(数据来源: WIND, 截至 2020-8-15)

外资情况

方向	持股市值 (亿元)	占总市值	占流通市值
合计	19695.68	2.44%	3.30%
陆股通	19432.76	2.40%	3.26%
QFII	262.92	0.03%	0.044%

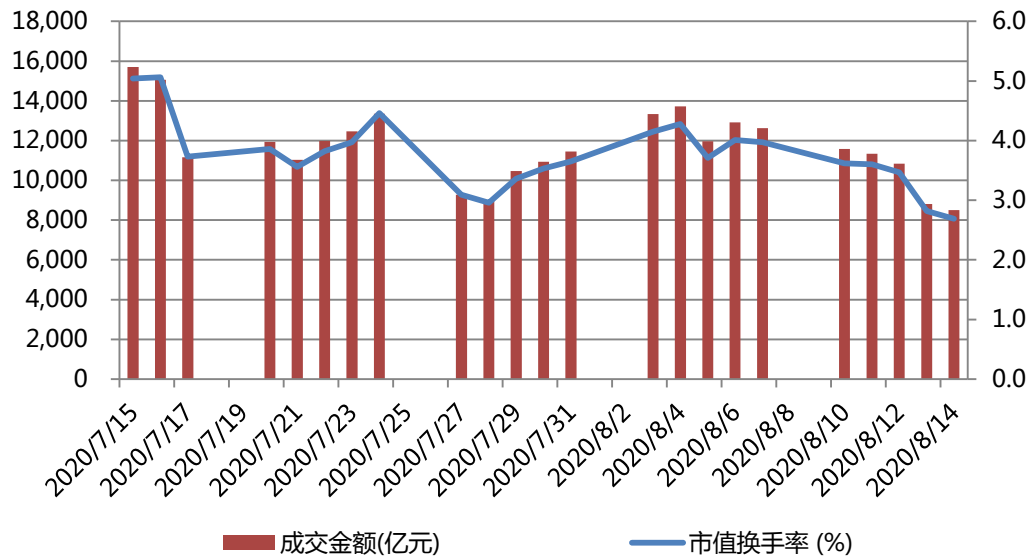
市场估值水平



(数据来源: WIND, 截至 2020-8-15)

成交情况

近 30 日 A 股成交额及换手率



(数据来源：WIND，截至 2020-8-15)

一周市场观点

本周市场整体维持震荡格局，前期强势板块继续松动，大金融板块表现强势。

社融数据出现季节性回落，但结构整体尚佳，宽信用预期边际放缓制约资金风险偏好。7月新增社融1.69万亿，同比多增4028亿元，环比大幅减少1.74万亿；存量累计同比增长12.9%，增速较上月仅提高0.1个百分点，增速斜率有所放缓。

对于当前市场，结构性分化明显，部分板块有泡沫化的趋势；经济方面复苏的斜率有限，盈利端难以成为核心矛盾；流动性牛市的终结，还需要看见流动性的拐点。未来流动性的边际宽裕会出现改变，但是整体仍然处于较为宽裕的状态。

资金风险偏好受到宽信用边际放缓预期的制约，创业板指经历了较大调整。在经济修复节奏放缓及中美不确定性影响的背景下，短期震荡态势或将延续，但是中期市场向上方向仍不变。

一周财经事件

1、郭树清：引导理财等为资本市场增加长期稳定资金

中国人民银行党委书记、中国银保监会主席郭树清日前在《求是》杂志撰文表示，防范化解金融风险攻坚战取得实质性突破。不断完善资本市场基础制度，引导理财、信托、保险等为资本市场增加长期稳定资金。加快养老保险第二和第三支柱建设，推动养老基金在资本市场上的占比达到世界平均水平。

房地产金融化泡沫化势头得到遏制

郭树清表示，经过持续努力，金融风险总体趋于收敛，金融体系韧性明显增强。不仅成功避免了风险隐患向金融危机演变，也为应对各种复杂局面创造了宝贵的政策空间和回旋余地。

其中，影子银行风险持续收敛。2019年末，影子银行规模较历史峰值压降16万亿元。同业理财、同业投资和券商资管分别较峰值缩减87%、26%和42%。委托贷款、信托贷款和各类交叉金融投资产品持续收缩。

互联网金融风险大幅压降。一大批违法开办的互联网理财、保险、证券、基金和代币机构被取缔。全国实际运营P2P网贷机构，由高峰时期约5000家压降至2020年6月末的29家，借贷规模及参与人数连续24个月下降。

房地产金融化泡沫化势头得到遏制。2019年与2016年相比，房地产贷款增速下降12个百分点，新增房地产贷款占全部新增贷款的比重下降10个百分点。既满足房地产行业平稳发展的正常需要，又避免因资金过度集中出现更大风险。

此外，金融资产盲目扩张得到根本扭转，不良资产认定和处置大步推进，违法与腐败行为受到严厉惩治，大中型企业债务风险有序化解，地方政府隐性债务风险初步控制，标本兼治的长效机制逐步健全。

尽最大可能提早处置不良资产

郭树清表示，新冠肺炎疫情发生后金融领域出现新的重大挑战，金融系统要努力

确保经济社会发展目标如期实现。从现阶段看，做好以下工作尤为重要。

一是全力推动国民经济恢复正常循环。当前的首要任务是在严格防控疫情反弹的前提下，全面恢复产业循环、市场循环、经济社会循环。

二是加快金融供给侧结构性改革。不断完善资本市场基础制度，引导理财、信托、保险等为资本市场增加长期稳定资金。加快养老保险第二和第三支柱建设，推动养老基金在资本市场上的占比达到世界平均水平。

三是尽最大可能提早处置不良资产。金融机构要采取更审慎的财务会计制度，做实资产分类，充分暴露不良资产。要利用拨备监管要求下调腾出的财务空间，加大不良资产处置。

四是防止高风险影子银行反弹回潮。要保持战略定力，对高风险业务保持高压态势。努力实现股票市场、债券市场、信贷市场与货币市场职责清晰、分工有序。同时，持续整治互联网金融风险，严厉打击非法集资等违法违规金融活动。

五是及时处置不同类型机构风险。针对不同风险的机构，精准有效施策。抓紧研究提出国内系统重要性银行名单，对于名单内的金融机构，组织制定恢复与处置计划。

六是稳步扩大金融业对外开放。按照自主、有序、平等、安全的方针，在确保金融主权的前提下，努力实现更高层次的金融开放。

七是切实加强金融消费者教育和保护。机构和个人投资者都要树立价值投资、理性投资和风险防范意识。弘扬契约精神，强化法治意识，坚持依法办事，提高违法成本。

八是进一步加强党对金融工作的领导。

2、央行：将为国际投资者提供更加友好便利的投资环境

中国人民银行 8 月 14 日发布 2020 年人民币国际化报告。报告指出，2019 年，人民币国际化再上新台阶，人民币支付货币功能不断增强，投融资货币功能持续深化，储备货币功能逐渐显现，计价货币功能进一步实现突破，人民币继续保持在全球货币体系中的稳定地位。

报告显示，2019 年，人民币跨境使用逆势快速增长，全年银行代客人民币跨境收付金额合计 19.67 万亿元，同比增长 24.1%，在去年高速增长的基础上继续保持快速增长，收付金额创历史新高。

报告指出，2019 年，人民币国际化发展总体呈现以下特点：一是贸易和直接投资跨境人民币结算逆势增长；二是证券投资业务大幅增长，成为推动人民币跨境使用增长的主要力量；三是人民币跨境使用政策不断优化，先后推出一系列更高水平贸易投资便利化试点；四是人民币国际化基础设施进一步完善，人民币清算行体系持续拓展，CIPS 成为人民币跨境结算的主渠道；五是双边货币合作持续深化，不断消除境外人民币使用障碍。

此外，报告表示，近年来，中国金融市场对外开放稳步推进。截至 2019 年末，中国债券市场存量规模达 99 万亿元人民币，其中境外主体持债规模 2.3 万亿元人民币，同比增长 26.7%；中国股票市场市值 59.3 万亿元人民币，其中境外主体持有股票市值 2.1 万亿元人民币，同比增长 82%。国际重要金融指数吸纳中国债券和 A 股，充分反映了国际投资者对中国经济长期健康发展的信心，以及对中国金融市场开放程度的认可，将有利于更好地促进国际投资者与中国经济合作共赢。人民银行将继续加强完善金融市场基础制度建设，为国际投资者提供更加友好、便利的投资环境。

3、7 月份商品住宅销售价格环比涨幅回落

各线城市新建商品住宅和二手住宅销售价格环比涨幅回落或与上月相同

7 月份，初步测算，4 个一线城市新建商品住宅销售价格环比上涨 0.5%，涨幅比上月回落 0.1 个百分点。其中，北京、上海、广州和深圳分别上涨 0.3%、0.4%、0.8%和 0.6%。二手住宅销售价格环比上涨 0.7%，涨幅比上月回落 0.3 个百分点。其中，北京持平，上海、广州和深圳分别上涨 0.5%、1.6%和 1.2%。31 个二线城市新建商品住宅销售价格环比上涨 0.5%，涨幅比上月回落 0.4 个百分点；二手住宅销售价格环比上涨 0.5%，涨幅与上月相同。35 个三线城市新建商品住宅和二手住宅销售价格环比分别上涨 0.8%和 0.5%，涨幅均与上月相同。

一线城市新建商品住宅和二手住宅销售价格同比涨幅略有扩大，二三线城市涨幅持续回落

7 月份，初步测算，一线城市新建商品住宅和二手住宅销售价格同比分别上涨 3.6%和 5.7%，涨幅比上月分别扩大 0.3 和 0.5 个百分点。二线城市新建商品住宅销售价格同比上涨 5.1%，涨幅比上月回落 0.2 个百分点；二手住宅销售价格同比上涨 2.0%，涨幅与上月相同。二线城市新建商品住宅和二手住宅销售价格同比涨幅均连续 15 个月相同或回落。三线城市新建商品住宅和二手住宅销售价格同比分别上涨 4.5%和 1.8%，涨幅比上月分别回落 0.1 和 0.2 个百分点，均连续 16 个月相同或回落。

4、7 月贷款增加 9927 亿元 结构持续优化

中国人民银行 8 月 11 日公布数据显示，7 月份人民币贷款增加 9927 亿元，同比少增 631 亿元；7 月末，广义货币（M2）余额同比增长 10.7%，增速比上月末低 0.4 个百分点。7 月末社会融资规模存量为 273.33 万亿元，同比增长 12.9%；当月社会融资规模增量为 1.69 万亿元，比上年同期多 4068 亿元。专家表示，未来货币调控重心将转向结构优化，更加注重“精准导向”，更大程度发挥结构性货

币政策工具的作用。

信贷结构优化

7月信贷规模增长低于预期，但结构优化。信贷规模同比少增，主要由于短期贷款和票据融资少增。同时，中长期贷款整体表现并不差。

7月份人民币存款增加803亿元，同比少增5617亿元。存款同比少增主要因为在季初月，居民和企业存款通常转为表外理财，再叠加股市回暖、基金发行规模加大，居民和企业存款遭到分流。

融资规模回落和信托加速收缩是新增社融低于预期的主要原因。未来2至3个月，社融存量增速可能继续抬升，这是由于积极财政政策相关措施将进一步落实，项目新开工和施工加快，将带动企业信贷等增长。同时，地方债、国债等发行规模较大，尤其是专项债集中在八九月发行，将对社融形成一定支持。

更重“精准导向”

若下半年外部环境未对国内经济复苏产生较大扰动，“总量适度、精准导向”的货币调控导向将维持。这意味着，未来新增人民币贷款、社会融资增量，以及M2增速将稳中有降，以直达实体经济货币政策工具为代表的结构性调控手段将成为主要发力点。

业内人士表示，未来货币调控将更加注重“精准导向”，稳健适度是常态。面对财政发力下的流动性需求压力，央行将灵活运用各种流动性工具对冲市场压力。

5、国家统计局：7月CPI环比由降转涨 同比涨幅略有扩大

国家统计局8月10日消息，国家统计局城市司高级统计师董莉娟表示，从环比看，7月CPI环比由上月下降0.1%转为上涨0.6%。其中，食品价格上涨2.8%，涨幅比上月扩大2.6个百分点，影响CPI上涨约0.62个百分点。食品中，随着餐饮服务等逐步恢复，猪肉消费需求持续增加，而多地洪涝灾害对生猪调运产生了一定影响，供给仍然偏紧，猪肉价格上涨10.3%，涨幅比上月扩大6.7个百分

点；受不利天气影响，鲜菜价格上涨 6.3%，涨幅扩大 3.5 个百分点；由于蛋鸡存栏减少，夏季产蛋率有所下降，鸡蛋价格在连续 9 个月下降后转涨，上涨 4.0%；鲜果大量上市，价格继续下降 4.4%，降幅比上月收窄 3.2 个百分点。非食品价格由上月下降 0.1% 转为持平。非食品中，受国际原油价格波动影响，汽油和柴油价格分别上涨 2.5% 和 2.7%；暑期出游增多，飞机票和宾馆住宿价格分别上涨 2.9% 和 1.7%；夏装折扣力度加大，服装价格下降 0.5%。

从同比看，7 月 CPI 同比上涨 2.7%，涨幅比上月扩大 0.2 个百分点。其中，食品价格上涨 13.2%，涨幅扩大 2.1 个百分点，影响 CPI 上涨约 2.68 个百分点。食品中，猪肉价格上涨 85.7%，涨幅比上月扩大 4.1 个百分点；鲜菜价格上涨 7.9%，涨幅扩大 3.7 个百分点；水产品价格上涨 4.7%，涨幅回落 0.1 个百分点；鸡蛋价格下降 16.6%，降幅扩大 0.8 个百分点；鲜果价格下降 27.7%，降幅收窄 1.3 个百分点。非食品价格由上月上涨 0.3% 转为持平。非食品中，医疗保健价格上涨 1.6%，交通和通信价格下降 4.4%，其中汽油和柴油价格分别下降 15.7% 和 17.5%。

6、创业板注册制首批企业 8 月 24 日上市

深交所 8 月 14 日晚间公告，深交所计划于 8 月 24 日组织创业板注册制首批企业上市。分析人士认为，创业板注册制改革从启动走向落地，再次刷新“深圳速度”。

深交所表示，4 月 27 日中央深改委审议通过《创业板改革并试点注册制总体实施方案》，四个月来，按照中国证监会统一部署，深交所坚持稳中求进，精心组织各项准备工作，不折不扣落实党中央国务院重大决策部署。创业板改革并试点注册制相关业务规则正式发布，上市委员会、行业咨询专家库和股票发行规范委员会相继设立，企业申报、受理、审核、注册、发行等工作有序推进，相关技术系统改造稳步落地，市场组织和投教培训全面展开，廉政监督制度体系同步运行，各项准备工作就绪。

截至 8 月 14 日，创业板注册制下共受理 364 家企业 IPO 申请，其中有 205 家企业处于问询阶段，39 家已提交证监会注册。已有 23 家拟 IPO 企业注册生效，其中，有 18

家企业已完成发行待上市,3家处于新股发行阶段,2家已注册成功即将启动发行。拟IPO企业最快需3周可走完从启动发行到完成上市的流程。

随着创业板注册制首批企业上市,创业板交易规则将发生变化。创业板存量投资者可继续参与交易,其中普通投资者参与注册制后的创业板股票交易,需重新签署新的风险揭示书。对新申请开通创业板交易权限的个人投资者,则增设前20个交易日账户内日均10万元资产量及24个月交易经验的准入门槛。

深交所表示,将在中国证监会领导下,坚持稳字当头,持续抓好改革落地实施各项工作,与市场各方同心协力,推动创业板改革稳起步、开好局,增强对创新创业企业的服务能力,更好服务国家创新发展战略,更好促进经济高质量发展。

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。