## 华融看市

➢ 研精覃思 行远自迩

周一（10 月 13 日）大盘放量上攻，个股普涨。截至收盘，上证综指收报 3358.47 点，上涨 2.64%；深成指收报于 13708.07 点，上涨 3.15%；中小板指上涨 2.71%；创业板指上涨 3.91%，两市成交量共计为 9714 亿元，较前一日明显上升。

昨日大盘单边上行，两市个股普涨，成交量近万亿，北上资金大幅流入。 一方面长假前后积蓄的做多热情释放，大涨容易吸引更多资金入场；另一方面，十四五规划和三季报在即，朦胧期往往容易提振风险偏好。短期而言市场走势或将有所分化，长期收益则需要把握穿越牛熊的优质企业。建议投资者保持乐观谨慎，精选绩优公司从容布局。

## 财经要闻

➢ **李克强：巩固经济稳定恢复增长态势，确保完成全年发展目标任务**

➢ **中国和柬埔寨签署自由贸易协定**

➢ **国资委：支持国企与民企相互兼并重组，不设界限**

➢ **阎庆民：继续推进资本市场全面深化改革开放**

➢ **中国广电网络股份有限公司揭牌成立**

## 海外市场综述

**美国三大股指集体收高，大型科技股领涨**

周一，美国三大股指集体收高，道指收涨 0.88%，纳指涨 2.56%，创 9 月 9 日以来最大单日涨幅，标普 500 指数涨 1.64%。美国大型科技股集体上涨，苹果公司收涨 6.35%，创近两个半月以来最大单日涨幅。

| 国内市场 | 收盘点位 | 涨跌 | 涨跌幅% |
|---|---|---|---|
| 上证综指 | 3358.47 | 86.39 | 2.64 |
| 深证成指 | 13708.07 | 418.80 | 3.15 |
| 沪深 300 | 4823.16 | 142.02 | 3.03 |
| 中小板指 | 9178.36 | 241.98 | 2.71 |
| 创业板指 | 2777.39 | 104.45 | 3.91 |
| 科创 50 | 1490.58 | 0.00 | 0.00 |
| 香港恒生 | 24649.68 | 530.55 | 2.20 |
| 恒生中国 | 9878.74 | 260.89 | 2.71 |
| **风格指数** | **收盘点位** | **涨跌** | **涨跌幅%** |
| 中证 100 | 4851.62 | 151.94 | 3.23 |
| 中证 500 | 6541.18 | 183.20 | 2.88 |
| 中证 800 | 5103.63 | 148.50 | 3.00 |
| **股指期货** | **收盘点位** | **基差** | **涨跌幅%** |
| IF 当月 | 4,819.60 | (3.56) | 3.42 |
| IF 下月 | 4,789.40 | (33.76) | 3.40 |
| IF 季后 | 4,765.40 | (57.76) | 3.53 |
| IF 半年 | 4,716.00 | (107.16) | 3.62 |
| **海外市场** | **收盘点位** | **涨跌** | **涨跌幅%** |
| 道-琼斯 | 28,837.52 | 250.62 | 0.87 |
| 纳斯达克 | 11,876.26 | 296.32 | 2.50 |
| 日经 225 | 23,558.69 | (61.00) | (0.26) |
| 英国 FTSE | 6,001.38 | (15.27) | (0.25) |
| 德国 DAX | 13,138.41 | 87.18 | 0.66 |
| **外汇市场** | **收盘点位** | **涨跌** | **涨跌幅%** |
| 美元指数 | 93.044 | 0.033 | 0.036 |
| 美元中间价 | 6.713 | (0.067) | (0.99) |
| 欧元/美元 | 1.181 | (0.002) | (0.14) |
| 美元/日元 | 105.335 | (0.285) | (0.27) |
| 英镑/美元 | 1.306 | 0.002 | 0.12 |
| **大宗商品** | **收盘点位** | **涨跌** | **涨跌幅%** |
| 黄金 USD/oz | 1927.30 | 1.10 | 0.06 |
| 布伦特原油 | 41.81 | (1.04) | (2.43) |
| LME 铜 | 6738.00 | (25.00) | (0.37) |
| LME 铝 | 1856.00 | 14.50 | 0.79 |
| CBOT 小麦 | 596.00 | 2.25 | 0.06 |
| CBOT 玉米 | 389.000 | (6.00) | 0.38 |

分析师：吕梁

执业证书号：S1490516090001

电话：010-85556185

邮箱：lvliang@hrsec.com.cn

# 华融看市

研精覃思 行远自迩

## ➢ 市场综述

周一（10 月 13 日）大盘放量上攻，个股普涨。截至收盘，上证综指收报 3358.47 点，上涨 2.64%；深成指收报于 13708.07 点，上涨 3.15%；中小板指上涨 2.71%；创业板指上涨 3.91%，两市成交量共计为 9714 亿元，较前一日明显上升。

行业方面，30 个中信一级行业全线收涨，其中国防军工、计算机及食品饮料涨幅居前。概念方面，连板、充电桩及数字货币等指数表现较为活跃。

## ➢ 驱动因素分析

国务院领导人主持召开部分地方政府主要负责人视频座谈会，要求努力实现全年经济正增长，确保完成今年主要目标任务。围绕推动经济转型升级，遵循规律，扎实推进“两新一重”项目建设，在生态环境保护、关键技术攻关等方面挖掘更多新的有效投资增长点。坚定不移扩大开放，落实稳外贸稳外资政策，拓展进出口空间，努力维护产业链供应链稳定。

昨日大盘单边上行，两市个股普涨，成交量近万亿，北上资金大幅流入。一方面长假前后积蓄的做多热情释放，大涨容易吸引更多资金入场；另一方面，十四五规划和三季报在即，朦胧期往往容易提振风险偏好。短期而言市场走势或将有所分化，而长期收益则需要把握穿越牛熊的优质企业。建议投资者保持乐观谨慎，精选绩优公司从容布局。

# 财经要闻

## ➢ 李克强：巩固经济稳定恢复增长态势，确保完成全年发展目标任务

中国政府网信息显示，10 月 12 日，中共中央政治局常委、国务院总理李克强主持召开部分地方政府主要负责人视频座谈会，研究分析经济形势，推动做好下一步经济社会发展工作。

中共中央政治局常委、国务院副总理韩正出席。

座谈会上，辽宁省长刘宁、江苏省长吴政隆、福建省长王宁、江西省长易炼红、陕西省长赵一德汇报了本地经济形势并提出建议。大家谈到，近几个月国家规模性纾困政策特别是减税降费效应持续显现，经济延续了回升态势，主要指标逐步恢复，新市场主体较快增加带动大量就业，民生保障有力有效。李克强说，在以习近平同志为核心的党中央坚强领导下，各地区各部门积极落实党中央、国务院决策部署，我国经济在巨大困难挑战中稳住基本盘、呈现稳定恢复增长态势，这殊为不易。发展是解决我国一切问题的基础和关键。当前国内外环境依然复杂严峻，不确定性增多，完成全年目标任务仍需艰苦努力。既要坚定信心，又要把困难问题分析透，真抓实干，巩固经济稳定恢复增长态势。要坚持以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，贯彻新发展理念，按照推动高质量发展、构建新发展格局的要求，在抓好常态化疫情防控中，持续做好“六稳”工作、落实“六保”任务，依靠改革开放破解发展难题，坚决打赢脱贫攻坚战，努力实现全年经济正增长，确保完成今年主要目标任务。

李克强指出，减税降费让利是助企纾困的重要支撑，是当前经济稳定恢复的关键举措。要继续狠抓后几个月政策落实，更精准用好财政直达资金，承诺的都要确保兑现到市场主体身上，决不打折扣，增强他们的发展能力。各级政府要坚持过紧日子，坚决防止搞集中清欠税收、乱收费削减政策红利。扩大普惠金融覆盖面，为更多中小微企业和困难行业提供有效金融服务。

李克强说，要加快发展新动能。积极调动市场力量，发展新业态新模式，推动线上线下消费加速融合、新型与传统消费协同共进，以消费潜力释放更有力拉动经济增长。围绕推动经济转型升级，遵循规律，扎实推进“两新一重”项目建设，在生态环境保护、关键技术攻关等方面挖掘更多新的有效投资增长点。

李克强说，要持续推进改革开放，优化营商环境，更大激发市场活力和社会创造力。不断深化“放管服”等改革，让更多新市场主体迸发出来、成长起来，增强经济韧性和活力。坚定不移扩大开放，落实稳外贸稳外资政策，拓展进出口空间，努力维护产业链供应链稳定。

李克强强调，要毫不放松抓好基本民生重点工作。多措并举推动高校毕业生、农民工等重点群体就业。确保退休人员养老金按时足额发放，落实好失业、低保等保障政策，兜牢受疫情、洪涝灾害影响的特殊困难群体基本生活底线。统筹煤电油气供应，保障群众温暖过冬。强化责任，扎实做好安全生产工作。

孙春兰、胡春华、王勇、肖捷、赵克志参加。

## ➢ 中国和柬埔寨签署自由贸易协定

商务部消息，10 月 12 日，商务部部长钟山与柬埔寨商业大臣潘索萨分别在北京和金边代表中柬两国政府，通过视频正式签署《中华人民共和国政府和柬埔寨王国政府自由贸易协定》（以下简称中柬自贸协定）。柬埔寨首相洪森和正在柬访问的国务委员兼外交部长王毅在金边共同见证了协定的签署。

商签中柬自贸协定是两国领导人达成的重要共识。双方于 2020 年 1 月启动谈判，历经 7 个月 3 轮正式谈判，于 2020 年 7 月 20 日宣布完成谈判。协定的签署标志着双方全面战略合作伙伴关系、共建中柬命运共同体和“一带一路”合作进入新时期，是双边经贸关系发展中新的里程碑，必将推动双边经贸关系提升到新的水平，不断增进两国企业和人民福祉。

下一步，中柬双方将各自履行国内法律审批程序，推动协定早日生效实施。

## ➢ 国资委：支持国企与民企相互兼并重组，不设界限

据澎湃新闻报道，10 月 12 日，在国务院新闻办公室举办的新闻吹风会上，国有资产监督管理委员会副主任翁杰明在回答澎湃新闻记者提问时表示，从没有在国企与民企兼并重组之间设置界限，支持相互兼并重组。

翁杰明表示，要把握实事求是原则，只要兼并重组能提升企业竞争力，避免企业之间的无序竞争，适度提升产业竞争度，提升企业的国际竞争力，就应支持。

## ➢ 阎庆民：继续推进资本市场全面深化改革开放

中国证券报报道，证监会副主席阎庆民在 10 月 12 日召开的国务院政策例行吹风会上指出，最近国务院发布了《关于进一步提高上市公司质量的意见》，这是全面深化资本市场改革、助力形成双循环新发展格局的又一重大举措。

阎庆民表示，证监会将认真贯彻落实党中央、国务院决策部署，把提高上市公司质量作为全面深化资本市场改革的重中之重，在国务院金融委的统一指挥协调下，学习好、宣传好、贯彻好，研究提出贯彻《意见》的具体工作安排，细化任务分工，狠抓督办落实。进一步加强基础制度建设，落实好新证券法，完善制度规则体系，提升上市公司监管水平。全面落实“零容忍”要求，严厉打击财务造假、虚假信息披露等违法违规行为，切实维护好市场秩序。继续推进资本市场全面深化改革开放，助力落实好“六稳”“六保”任务。着力加强与地方政府、相关部委等各方协作配合，不断优化政策环境和生态体系，努力形成提高上市公司质量工作新格局。

## ➢ 中国广电网络股份有限公司揭牌成立

据北京日报报道，10 月 12 日，中国广电网络股份有限公司正式揭牌成立，成为国内第四大运营商，股东包括阿里巴巴创业投资管理有限公司、国网信息通信产业集团有限公司等。

据悉，后续中国广电将发行 192 号段的手机号码。为了加速自己的 5G 网络建设步伐，今年中国广电已经与中国移动签署协议，将开展 5G 共建共享以及内容和平台合作，共同打造“网络+内容”生态。

# 海外市场

## 美国三大股指集体收高，大型科技股领涨

香港万得通讯社报道，周一，美国三大股指集体收高，道指收涨 0.88%，纳指涨 2.56%，创 9 月 9 日以来最大单日涨幅，标普 500 指数涨 1.64%。

美国大型科技股集体上涨，苹果公司收涨 6.35%，创近两个半月以来最大单日涨幅；推特涨 5.14%，亚马逊涨 4.75%，FACEBOOK 涨 4.27%，谷歌涨 3.58%，微软公司涨 2.59%。

美国金融股集体上涨，摩根士丹利收涨 3.93%，高盛集团涨 3.22%，花旗集团涨 2.14%，富国银行涨 1.46%。

热门中概股涨跌互现，斗鱼收涨 12%，理想汽车涨 8.86%，拼多多涨 6.51%，京东涨 5.68%；虎牙直播跌 11.19%，爱奇艺跌 1.13%，哔哩哔哩跌 1.12%。

## 投资评级定义

| 公司评级 | | 行业评级 | |
|---|---|---|---|
| 强烈推荐 | 预期未来 6 个月内股价相对市场基准指数升幅在 15%以上 | 看好 | 预期未来 6 个月内行业指数优于市场指数 5%以上 |
| 推荐 | 预期未来 6 个月内股价相对市场基准指数升幅在 5%到 15% | 中性 | 预期未来 6 个月内行业指数相对市场指数持平 |
| 中性 | 预期未来 6 个月内股价相对市场基准指数变动在 -5%到 5%内 | 看淡 | 预期未来 6 个月内行业指数弱于市场指数 5%以上 |
| 卖出 | 预期未来 6 个月内股价相对市场基准指数跌幅在 15%以上 | | |

## 免责声明

吕梁，在此声明，本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿等。华融证券股份有限公司（已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格）已在知晓范围内按照相关法律规定履行披露义务。华融证券股份有限公司（以下简称本公司）的资产管理和证券自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见和建议不一致的投资决策。本报告仅提供给本公司客户有偿使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本公司会授权相关媒体刊登研究报告，但相关媒体客户并不视为本公司客户。本报告版权归本公司所有。未获得本公司书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制、传播，不得以任何形式侵害该报告版权及所有相关权利。本报告中的信息、建议等均仅供本公司客户参考之用，不构成所述证券买卖的出价或征价。本报告并未考虑到客户的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。客户应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时可就研究报告相关问题咨询本公司的投资顾问。本公司市场研究部及其分析师认为本报告所载资料来源可靠，但本公司对这些信息的准确性和完整性均不作任何保证，也不承担任何投资者因使用本报告而产生的任何责任。本公司及其关联方可能会持有报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，还可能为这些公司提供投资银行服务或其他服务，敬请投资者注意可能存在的利益冲突及由此造成的对本报告客观性的影响。

**华融证券股份有限公司市场研究部**

地址：北京市朝阳区朝阳门北大街 18 号中国人保寿险大厦 11 层(100020)

传真：010－85556155 网址：**www.hrsec.com.cn**