华融看市

➢ A 股 10 月开门红

周五（10 月 9 日）大盘量价齐升，个股普涨。截至收盘，上证综指收报于 3272.08 点，上涨 1.68%；深成指收报于 13289.26 点，上涨 2.96%；中小板指上涨 3.05%；创业板指上涨 3.81%，两市成交量共计为 7112.6 亿元，较前一日明显上升。

A 股节后放量上扬，个股普涨。人民币汇率走强，北上资金大幅流入。长假前投资者容易离场观望，国庆后多重因素提振下，市场做多意愿明显上升。监管加强制度建设，提升上市公司质量，有利于 A 股长期向好发展，长线资金配置入场。建议精选三季报绩优公司从容布局。

财经要闻

➢ **国务院常务会议部署进一步做好稳就业工作，确保完成全年目标任务**

➢ **国务院：推动上市公司做优做强，支持优质企业上市**

➢ **央行行长易纲：金融助力全面建成小康社会**

➢ **《深圳建设中国特色社会主义先行示范区综合改革试点实施方案（2020—2025 年）》印发**

➢ **央行决定将远期售汇业务的外汇风险准备金率下调为 0**

海外市场综述

上周欧美股市大幅收高，纳指和标普 500 指数创三个月来最大单周涨幅

周五欧美股市普涨，道指收涨 0.57%，纳指涨 1.39%，标普 500 指数涨 0.88%。微软涨 2.48%，苹果涨 1.74%，领涨道指。科技股多数走高。欧股集体上涨，德国 DAX 指数涨 0.07%。本周，欧美股市亦大幅收高，道指涨 3.27%，纳指涨 4.56%，标普 500 指数涨 3.84%。纳指和标普 500 指数创三个月来最大单周涨幅。

国内市场	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
上证综指	3272.08	54.02	1.68
深证成指	13289.26	381.81	2.96
沪深 300	4681.14	93.75	2.04
中小板指	8936.37	264.44	3.05
创业板指	2672.93	98.18	3.81
科创 50	1465.96	47.16	3.32
香港恒生	24119.13	(74.22)	(0.31)
恒生中国	9617.85	(6.63)	(0.07)
风格指数	**收盘点位**	**涨跌**	**涨跌幅%**
中证 100	4699.68	69.35	1.50
中证 500	6357.97	165.47	2.67
中证 800	4955.13	106.45	2.20
股指期货	**收盘点位**	**基差**	**涨跌幅%**
IF 当月	4,563.40	-117.74	#DIV/0!
IF 下月	4,537.80	-143.34	#DIV/0!
IF 季后	4,513.00	-168.14	#DIV/0!
IF 半年	4,473.00	-208.14	#DIV/0!
海外市场	**收盘点位**	**涨跌**	**涨跌幅%**
道-琼斯	28,586.90	161.39	0.56
纳斯达克	11,579.94	158.96	1.37
日经 225	23,619.69	(27.38)	(0.12)
英国 FTSE	6,016.65	38.62	0.64
德国 DAX	13,051.23	9.02	0.07
外汇市场	**收盘点位**	**涨跌**	**涨跌幅%**
美元指数	93.011	(0.590)	(0.631)
美元中间价	6.780	(0.031)	(0.45)
欧元/美元	1.183	0.007	0.59
美元/日元	105.620	(0.405)	(0.38)
英镑/美元	1.305	0.011	0.86
大宗商品	**收盘点位**	**涨跌**	**涨跌幅%**
黄金 USD/oz	1936.30	41.20	2.17
布伦特原油	42.82	(0.52)	(1.20)
LME 铜	6772.00	89.00	1.33
LME 铝	1847.00	42.50	2.36
CBOT 小麦	592.25	(3.00)	(0.50)
CBOT 玉米	394.00	7.00	1.81

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

A 股 10 月开门红

➢ 市场综述

周五（10 月 9 日）大盘量价齐升，个股普涨。截至收盘，上证综指收报于 3272.08 点，上涨 1.68%；深成指收报于 13289.26 点，上涨 2.96%；中小板指上涨 3.05%；创业板指上涨 3.81%，两市成交量共计为 7112.6 亿元，较前一日明显上升。

行业方面，30 个中信一级行业多数收涨，其中电力及新能源设备、电子及基础化工涨幅居前，仅有消费者服务收跌。概念方面，光伏、动力电池及光刻胶等指数表现较为活跃。

➢ 驱动因素分析

国务院印发《关于进一步提高上市公司质量的意见》，要求加强资本市场基础制度建设，大力提高上市公司质量，并从提高上市公司治理水平、推动上市公司做优做强、健全退出机制、解决上市公司突出问题、提高违法违规成本、形成工作合力等七个方面，提出 17 条具体举措。

A 股节后放量上扬，个股普涨。人民币汇率走强，北上资金大幅流入。长假前投资者容易离场观望，国庆期间多重因素提振下，市场做多意愿明显上升。监管加强制度建设，提升上市公司质量，有利于 A 股长期向好发展，长线资金配置入场。建议精选三季报绩优公司从容布局。

财经要闻

➢ 国务院常务会议部署进一步做好稳就业工作，确保完成全年目标任务

国务院总理李克强 10 月 9 日主持召开国务院常务会议，部署进一步做好稳就业工作，确保完成全年目标任务；通过《新能源汽车产业发展规划》，培育壮大绿色发展新增长点；决定在粤港澳大湾区部分地方推广实行国际航运相关税收优惠政策，推动更高水平对外开放。

会议指出，保住就业就可以稳住经济基本盘。按照党中央、国务院部署，今年以来各地各有关部门坚持就业优先，狠抓稳就业举措落实，前 8 个月城镇新增就业累计 781 万人，城镇调查失业率从 2 月份的高点逐步回落。但当前保就业仍面临很大压力。一要继续保市场主体、稳就业岗位。抓好助企纾困和就业创业扶持政策落实，完善减负、稳岗、扩就业措施，对受冲击大、生产经营恢复慢的中小微企业、困难行业加大帮扶。二要突出抓好重点群体就业。开展高校毕业生就业创业推进行动和技能培训，提升就业能力，拓展市场化就业渠道，做好对未就业毕业生“不断线”服务。加大对农民工就业服务和创业支持，扩大以工代赈建设领域和实施范围。强化困难人员就业援助。统筹做好受灾群众、退捕渔民、残疾人等就业工作。三要更大释放就业潜力。持续实施职业技能提升行动。压实各方责任，鼓励发展灵活就业，多措并举增加岗位。

适应产业升级趋势和绿色消费新需求，会议通过《新能源汽车产业发展规划》，明确充分发挥市场在资源配置中的决定性作用，强化企业在技术路线选择等方面的主体地位，更好发挥政府在标准法规制定、质量安全监管等方面作用。引导新能源汽车产业有序发展，推动建立全国统一市场，提高产业集中度和市场竞争力。为此，一要加大关键技术攻关，鼓励车用操作系统、动力电池等开发创新。支持新能源汽车与能源、交通、信息通信等产业深度融合，推动电动化与网联化、智能化技术互融协同发展，推进标准对接和数据共享。二要加强充换电、加氢等基础设施建设，加快形成快充为主的高速公路和城乡公共充电网络。对作为公共设施的充电桩建设给予财政支持。鼓

励开展换电模式应用。三要鼓励加强新能源汽车领域国际合作。四要加大对公共服务领域使用新能源汽车的政策支持。2021 年起，国家生态文明试验区、大气污染防治重点区域新增或更新公交、出租、物流配送等公共领域车辆，新能源汽车比例不低于 80%。

为加大对粤港澳大湾区建设的支持、推动更高水平对外开放，会议决定，从今年 10 月 1 日至 2023 年 12 月 31 日，对在南沙自贸片区开展国际航运保险业务给予一定的税收优惠；从今年 10 月 1 日起，对以珠三角 9 市 37 个港口为启运港、以南沙保税港区和前海保税港区为离境港的水运货物实行启运港退税政策，境内货物启运出口即可退税，减少企业资金占压成本。

会议还研究了其他事项。

➢ 国务院：推动上市公司做优做强，支持优质企业上市

国务院 10 月 9 日印发《关于进一步提高上市公司质量的意见》指出，支持优质企业上市。全面推行、分步实施证券发行注册制。优化发行上市标准，增强包容性。

《意见》提出，加强对拟上市企业的培育和辅导，提升拟上市企业规范化水平。鼓励和支持混合所有制改革试点企业上市。发挥股权投资机构在促进公司优化治理、创新创业、产业升级等方面的积极作用。大力发展创业投资，培育科技型、创新型企业，支持制造业单项冠军、专精特新“小巨人”等企业发展壮大。发挥全国中小企业股份转让系统、区域性股权市场和产权交易市场在培育企业上市中的积极作用。

《意见》明确要求推动上市公司做优做强，具体如下：

支持优质企业上市。全面推行、分步实施证券发行注册制。优化发行上市标准，增强包容性。加强对拟上市企业的培育和辅导，提升拟上市企业规范化水平。鼓励和支持混合所有制改革试点企业上市。发挥股权投资机构在促进公司优化治理、创新创业、产业升级等方面的积极作用。大力发展创业

投资，培育科技型、创新型企业，支持制造业单项冠军、专精特新“小巨人”等企业发展壮大。发挥全国中小企业股份转让系统、区域性股权市场和产权交易市场在培育企业上市中的积极作用。（证监会、国务院国资委、国家发展改革委、财政部、工业和信息化部等单位与各省级人民政府负责）

促进市场化并购重组。充分发挥资本市场的并购重组主渠道作用，鼓励上市公司盘活存量、提质增效、转型发展。完善上市公司资产重组、收购和分拆上市等制度，丰富支付及融资工具，激发市场活力。发挥证券市场价格、估值、资产评估结果在国有资产交易定价中的作用，支持国有企业依托资本市场开展混合所有制改革。支持境内上市公司发行股份购买境外优质资产，允许更多符合条件的外国投资者对境内上市公司进行战略投资，提升上市公司国际竞争力。研究拓宽社会资本等多方参与上市公司并购重组的渠道。（证监会、工业和信息化部、国务院国资委、国家发展改革委、财政部、人民银行、商务部、市场监管总局、国家外汇局等单位与各省级人民政府负责）

完善上市公司融资制度。加强资本市场融资端和投资端的协调平衡，引导上市公司兼顾发展需要和市场状况优化融资安排。完善上市公司再融资发行条件，研究推出更加便捷的融资方式。支持上市公司通过发行债券等方式开展长期限债务融资。稳步发展优先股、股债结合产品。大力发展权益类基金。丰富风险管理工具。探索建立对机构投资者的长周期考核机制，吸引更多中长期资金入市。（证监会、财政部、人民银行、国家发展改革委、银保监会等单位负责）

健全激励约束机制。完善上市公司股权激励和员工持股制度，在对象、方式、定价等方面作出更加灵活的安排。优化政策环境，支持各类上市公司建立健全长效激励机制，强化劳动者和所有者利益共享，更好吸引和留住人才，充分调动上市公司员工积极性。

➢ 央行行长易纲：金融助力全面建成小康社会

央行行长易纲在《中国金融》杂志发文称，我国经济已由高速增长阶段

转向高质量发展阶段，这就要求货币政策与高质量发展相适应，完善跨周期设计和调节，更加注重金融服务实体经济的质量和效益，促进经济金融良性循环，提升经济的全要素生产率。与此同时，我们需要根据经济金融形势变化，科学把握货币政策力度，既保持流动性合理充裕，促进货币供应量和社会融资规模合理增长，又坚决不搞“大水漫灌”，将经济保持在潜在产出附近，减少经济波动。

文章表示，尽可能长时间实施正常货币政策，促进居民储蓄和收入合理增长。我国货币政策坚持稳健取向，保持在正常货币政策区间，是全球主要经济体中少数实施正常货币政策的国家。实施正常货币政策，保持正的利率，保持正常的、向上倾斜的收益率曲线，总体上有利于为经济主体提供正向激励，有利于经济社会的可持续发展，也有利于人民币资产的全球竞争力，帮助我们利用好两个市场、两种资源。

➢ 《深圳建设中国特色社会主义先行示范区综合改革试点实施方案》印发

新华社报道，中共中央办公厅、国务院办公厅印发《深圳建设中国特色社会主义先行示范区综合改革试点实施方案（2020—2025 年）》。要求在中国人民银行数字货币研究所深圳下属机构的基础上成立金融科技创新平台。支持开展数字人民币内部封闭试点测试，推动数字人民币的研发应用和国际合作。

➢ 央行决定将远期售汇业务的外汇风险准备金率下调为 0

央行 10 月 10 日发布信息称，今年以来，人民币汇率以市场供求为基础双向浮动，弹性增强，市场预期平稳，跨境资本流动有序，外汇市场运行保持稳定，市场供求平衡。为此，中国人民银行决定自 2020 年 10 月 12 日起，将远期售汇业务的外汇风险准备金率从 20%下调为 0。下一步，中国人民银行将继续保持人民币汇率弹性，稳定市场预期，保持人民币汇率在合理均衡水平上的基本稳定。

海外市场

上周欧美股市大幅收高，纳指和标普 500 指数创三个月来最大单周涨幅

香港万得通讯社报道，周五欧美股市普涨，道指收涨 0.57%，纳指涨 1.39%，标普 500 指数涨 0.88%。微软涨 2.48%，苹果涨 1.74%，领涨道指。科技股多数走高，亚马逊涨逾 3%，特斯拉涨近 2%，AMD 跌近 4%。洪恩教育在美上市首日涨 34.5%。欧股集体上涨，德国 DAX 指数涨 0.07%。本周，欧美股市亦大幅收高，道指涨 3.27%，纳指涨 4.56%，标普 500 指数涨 3.84%。纳指和标普 500 指数创三个月来最大单周涨幅。德国 DAX 指数周涨 2.85%。

美国方面

周五美国三大股指集体收高。道指收涨 0.57%，纳指涨 1.39%，标普 500 指数涨 0.88%。微软涨 2.48%，苹果涨 1.74%，领涨道指。科技股多数走高，亚马逊涨逾 3%，特斯拉涨近 2%，AMD 跌近 4%。洪恩教育在美上市首日涨 34.5%。

截至收盘，道指涨 0.57%报 28586.9 点，标普 500 指数涨 0.88%报 3477.14 点，纳指涨 1.39%报 11579.94 点。本周，道指涨 3.27%，纳指涨 4.56%，标普 500 指数涨 3.84%。纳指和标普 500 指数创三个月来最大单周涨幅。

美国大型科技股集体上涨，苹果涨 1.74%，亚马逊涨 3.01%，奈飞涨 1.44%，谷歌涨 1.82%，Facebook 涨 0.26%，微软涨 2.48%。

热门中概股涨跌不一，阿里巴巴跌 0.25%，京东涨 2.1%，百度跌 0.21%；兰亭集势涨 19.57%，小牛电动涨 17.35%，荔枝涨 14.41%，跟谁学涨 11.75%，达达集团涨 9.44%，拼多多涨 8.35%， 哔哩哔哩涨 3.91%；安博教育跌 9.69%，绿能宝跌 8.52%，优信跌 8.18%，人人网跌 7.83%。

市场仍在密切关注华盛顿关于财政刺激谈判的进展，以评估在 11 月 3 日

选举日之前能否出台全面或部分刺激措施。此类救济措施已被视为鼓励经济从冠状病毒疫情打击中复苏的关键助力。

白宫经济顾问库德洛周五表示，美国总统特朗普希望就刺激方案达成协议，已经批准了一项修订后的相对广泛的经济刺激方案。

美国政府已将提议的财政刺激计划规模从 1.6 万亿美元提高到 1.8 万亿美元。但特朗普对电台访谈节目主持人 Rush Limbaugh 表示，他“其实希望看到比民主党或者共和党方案规模都更大的方案。”

但美国参议院领袖米奇-麦康奈尔（Mitch McConnell）表示，距离 11 月 3 日总统大选日仅剩下 3 周时间，新的抗疫纾困一揽子计划“几乎没有可能”获得通过。

公司方面，上海市政府与阿里巴巴集团、蚂蚁集团签署战略合作协议，上海将全力推动城市数字化转型，大力发展在线新经济，全面打造数字生活，加快建设智慧城市，构筑城市未来发展战略新优势。

消息称芯片公司 AMD 正在就收购竞争对手赛灵思进行深入谈判，交易的价值可能超过 300 亿美元。赛灵思方面表示，不对任何市场传言进行评论。但如果这笔交易达成，将标志着快速整合的半导体行业中又一项重大的合作。

伦敦证交所将意大利证交所以 43.25 亿欧元的价格出售给泛欧交易所。

商业情报公司 Tofler 的数据显示，美国电商巨头亚马逊在其印度节日大促销活动开始前向当地支付子公司注资了 70 亿卢比（约合 9551 万美元）。

据金融时报，英国工党议员彼得·曼德尔森要求审查英伟达收购 ARM 的交易。

法国的一家上诉法院确认，谷歌必须与法国出版商就内容付费问题展开

沟通，为在该国签署行业性协议开辟道路。这项裁决可能得到其他国家的响应。

蔚来汽车表示，10 月 9 日上午，位于安徽自贸试验区合肥片区经开区块的蔚来中国总部正式启用。

特斯拉在德克萨斯州奥斯汀的新工厂不会只生产电动皮卡 Cybertruck，该公司还计划在这里生产电池，作为进一步整合其供应链的雄心勃勃战略的一部分。

摩根士丹利同意以大约 70 亿美元的价格收购伊顿万斯公司。收购完成后，摩根士丹利资产管理部门的规模将扩大一倍，这是首席执行官 James Gorman 今年进行的第二次重大收购。

恩智浦半导体第三季度营收初步数据 22.7 亿美元，市场预估 20.1 亿美元。恩智浦半导体盘后跳涨 8%。

摩根士丹利将苹果公司 2021 年营收和收益预期提高了 2%，比市场普遍预期高出 5%至 6%，因其将“下周 iPhone 发布会视为助推苹果股价向 130 美元目标价迈进的催化剂”，新款 iPhone 的发布将推动苹果股票在 2021 年全年跑赢大盘。

欧洲方面

周五欧股集体上涨，德国 DAX 指数涨 0.07%报 13051.23 点，周涨 2.85%；法国 CAC40 指数涨 0.71%报 4946.81 点，周涨 2.53%；英国富时 100 指数涨 0.65%报 6016.65 点，周涨 1.94%。

亚太方面

周五亚太股市收盘多数下跌；日经 225 指数收盘跌 0.12%，报 23619.69 点，周涨 2.56%；澳洲标普 200 指数持平，报 6102.2 点，周涨 5.36%；新西

兰 NZX50 指数跌 0.36%，报 12280.54 点，周涨 3.21%；韩国股市因韩文日休市。

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**