华融看市

➢ 满阶梧桐月明中

周二（9 月 29 日）大盘震荡收涨，走势分化。截至收盘，上证综指收报于 3224.36 点，上涨 0.21%；深成指收报于 12900.7 点，上涨 1.1%；中小板指上涨 1.18%；创业板指上涨 1.67%，两市成交量共计为 5450 亿元，较前一日略有上升。。

昨日虽然市场仍然缩量盘整，但走势有所分化。北上资金小幅流出，银行等权重股回调，但仍有资金入场布局，市场表现出一定韧性。当前经济复苏向好，减税降费有利于提升企业效益。长假后，十四五规划的预期可望推升市场风险偏好。建议投资者关注 PMI 数据，保持信心积极布局。

财经要闻

➢ 商务部：落实稳外资政策 持续扩大市场开放

➢ 国家税务总局：今年 1-8 月累计实现减税降费 18773 亿元

➢ 外管局：6 月末我国银行业对外金融资产 12407 亿美元

➢ 北京印发国际大数据交易所设立工作实施方案

➢ “双节”临近，假日旅游市场升温

海外市场综述

欧美股市小幅下挫，道指收跌逾 130 点

周二欧美股市小幅下挫，道指收跌逾 130 点，纳指跌 0.29%，标普 500 指数跌 0.48%。雪佛龙跌近 3%，领跌道指。科技股涨跌不一，苹果跌 0.76%，Facebook 涨近 2%，特斯拉跌 0.51%。中概股蔚来汽车涨近 11%。欧股全线走低，德国 DAX 指数跌 0.35%。

分析师：吕梁

执业证书号：S1490516090001

电话：010-85556185

邮箱：lvliang@hrsec.com.cn

国内市场	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
上证综指	3224.36	6.82	0.21
深证成指	12900.70	139.76	1.10
沪深 300	4591.80	9.89	0.22
中小板指	8646.25	100.93	1.18
创业板指	2563.38	42.13	1.67
科创 50	1389.96	51.01	3.81
香港恒生	23275.53	(200.52)	(0.85)
恒生中国	9281.52	(101.88)	(1.09)
风格指数	**收盘点位**	**涨跌**	**涨跌幅%**
中证 100	4631.74	(0.44)	(0.01)
中证 500	6228.77	50.30	0.81
中证 800	4859.07	17.45	0.36
股指期货	**收盘点位**	**基差**	**涨跌幅%**
IF 当月	4,528.80	-63.00	(1.25)
IF 下月	4,503.00	-88.80	(1.26)
IF 季后	4,446.40	-145.40	(2.00)
IF 半年	4,421.20	-170.60	(1.86)
海外市场	**收盘点位**	**涨跌**	**涨跌幅%**
道-琼斯	27,452.66	(131.40)	(0.48)
纳斯达克	11,085.25	(32.28)	(0.29)
日经 225	23,539.10	27.48	0.12
英国 FTSE	5,897.50	(30.43)	(0.52)
德国 DAX	12,870.87	0.00	0.00
外汇市场	**收盘点位**	**涨跌**	**涨跌幅%**
美元指数	93.866	(0.400)	(0.424)
美元中间价	6.817	(0.008)	(0.12)
欧元/美元	1.174	0.008	0.67
美元/日元	105.685	0.185	0.18
英镑/美元	1.286	0.002	0.18
大宗商品	**收盘点位**	**涨跌**	**涨跌幅%**
黄金 USD/oz	1886.10	19.80	1.06
布伦特原油	41.37	(1.50)	(3.50)
LME 铜	6611.00	39.00	0.59
LME 铝	1778.50	3.50	0.20
CBOT 小麦	549.50	5.25	0.96
CBOT 玉米	366.25	1.00	0.27

华融看市

满阶梧桐月明中

➢ 市场综述

周二（9 月 29 日）大盘震荡收涨，走势分化。截至收盘，上证综指收报于 3224.36 点，上涨 0.21%；深成指收报于 12900.7 点，上涨 1.1%；中小板指上涨 1.18%；创业板指上涨 1.67%，两市成交量共计为 5450 亿元，较前一日略有上升。

行业方面，30 个中信一级行业涨跌互现，其中国防军工、农林牧渔及计算机涨幅较大，而银行、煤炭及商贸零售则跌幅居前。概念方面，光刻胶、航母及军民融合等指数表现较为活跃。

➢ 驱动因素分析

国税总局：1-8 月累计实现减税降费 18773 亿元，按照官方预计，全年减税降费总规模超过 2.5 万亿元，9-12 月还将有 6200 多亿元减税降费红利待释放。

昨日虽然市场仍然缩量盘整，但走势有所分化。北上资金小幅流出，银行等权重股回调，但仍有资金入场布局，市场表现出一定韧性。当前经济复苏向好，减税降费有利于提升企业效益。长假后，十四五规划的预期可望推升市场风险偏好。建议投资者关注 PMI 数据，保持信心积极布局。

财经要闻

➢ 商务部：落实稳外资政策 持续扩大市场开放

9 月 29 日，商务部外资司司长宗长青在国新办举行的国务院政策例行吹风会上透露，为确保外商投资企业投诉制度运行顺畅，《外商投资企业投诉工作办法》的相关要求落实到位，10 月 1 日前，商务部将公开发布全国外商投资企业投诉中心办事指南和全国 31 个省、市、自治区投诉工作机构的名称、联系人、联系方式等信息内容。此外，近期还将发布《中国外商投资指引》。

今年以来，面对突如其来的新冠肺炎疫情，在党中央、国务院的坚强领导下，各地方、各部门认真贯彻落实“六稳”“六保”部署，齐心协力、多措并举，扎实开展稳外资工作。今年 1~8 月，我国实际使用外资以人民币计实现了正增长，以美元计略有下降，外商投资预期和信心稳定趋好。

为扎实做好四季度工作，努力实现全年稳外资工作目标，下一步，商务部将重点抓好以下五个方面工作：一是抓好稳外资政策的落实。围绕国务院出台的一系列稳外资政策，特别是新出台的国办发 28 号文，加大政策宣介，加强督促指导，确保政策落到实处、见到实效。

二是持续扩大市场开放。落实 2020 年全国版和自贸试验区版负面清单，全面清理清单以外的外资准入限制措施，落实“非禁即入”。会同国家发展改革委加快修订发布鼓励外商投资产业目录，进一步扩大鼓励目录的范围。推进北京市“国家服务业扩大开放综合示范区”建设，增加服务业扩大开放综合试点。

三是发挥重大开放平台作用。深入推进海南自由贸易港和全国自贸试验区建设，抓好各项改革任务的落实。推动国家级经开区创新提升，完善考核评价办法，强化稳外贸稳外资带动作用。

四是加强外资企业和重点项目的服务保障。发挥好外贸外资协调机制及

其重点外资项目工作专班的作用，健全工作机制，加强横向协作、纵向联动，着力解决外资企业反映突出的困难和问题，加快推动一批外资大项目落地和建设。

五是持续优化营商环境。落实好外商投资法及其实施条例，健全外商投资投诉工作体系，保障外商投资合法权益。持续推进多双边自贸协定、投资协定谈判，加强与有关国家和地区在经贸领域的协作和合作，不断改善引资的内外部环境。

➢ 国家税务总局：今年 1-8 月累计实现减税降费 18773 亿元

新华财经报道，国家税务总局表示，今年 1-8 月累计实现减税降费 18773 亿元，其中今年出台的政策新增减税降费 11711 亿元，去年出台的政策翘尾因素实现减税降费 7062 亿元。

➢ 外管局：6 月末我国银行业对外金融资产 12407 亿美元

9 月 29 日，外管局公布 2020 年 6 月末中国银行业对外金融资产负债数据，2020 年 6 月末，我国银行业对外金融资产 12407 亿美元，对外负债 13671 亿美元，对外净负债 1264 亿美元，其中，人民币净负债 3373 亿美元，外币净资产 2109 亿美元。

在银行业对外金融资产中，存贷款资产 8922 亿美元，债券资产 1782 亿美元，股权等其他资产 1703 亿美元，分别占银行业对外金融资产的 72%、14%和 14%。分币种看，人民币资产 1325 亿美元，美元资产 8421 亿美元，其他币种资产 2660 亿美元，分别占 11%、68%和 21%。银行业对外金融资产中，投向境外银行部门 6242 亿美元，占比 50%；投向境外非银行部门 6165 亿美元，占比 50%。

在银行业对外负债中，存贷款负债 7774 亿美元，债券负债 2203 亿美元，股权等其他负债 3695 亿美元，分别占银行业对外负债的 57%、16%和

27%。分币种看，人民币负债 4698 亿美元，美元负债 5482 亿美元，其他币种负债 3491 亿美元，分别占比 34%、40%和 26%。我国银行业对外负债中，来自境外银行部门 5849 亿美元，占比 43%；来自境外非银行部门 7822 亿美元，占比 57%。

➢ 北京印发国际大数据交易所设立工作实施方案

北京市地方金融监督管理局网站信息显示，北京市地方金融监督管理局、北京市经济和信息化局关于印发北京国际大数据交易所设立工作实施方案的通知指出，积极争取国家先行先试政策支持，在央行指导下，探索央行法定数字货币在北数所数据交易支付结算中的应用，打造符合数据交易特征的支付结算体系，通过接入北京市交易场所监管系统、北京市交易场所登记结算系统，纳入北京市数据跨境流动安全管理试点，实现对交易过程、资金结算的实时监测。

➢ “双节”临近，假日旅游市场升温

据央视新闻报道，“双节”临近，假日旅游市场升温。从旅游市场看，跨省游和省内游同步发展。截至 9 月中旬，全国旅行社复业率已达 75.72%，团队旅游业务已恢复至去年同期的 40%左右；星级饭店业务加快恢复，恢复经营 9421 家，复业率达 91%。

海外市场

欧美股市小幅下挫，道指收跌逾 130 点

香港万得通讯社报道，周二欧美股市小幅下挫，道指收跌逾 130 点，纳指跌 0.29%，标普 500 指数跌 0.48%。雪佛龙跌近 3%，领跌道指。科技股涨跌不一，苹果跌 0.76%，Facebook 涨近 2%，特斯拉跌 0.51%。中概股蔚来汽车涨近 11%。欧股全线走低，德国 DAX 指数跌 0.35%。

美国方面

周二美国三大股指小幅收跌。道指收跌逾 130 点，纳指跌 0.29%，标普 500 指数跌 0.48%。雪佛龙跌近 3%，领跌道指。科技股涨跌不一，苹果跌 0.76%，Facebook 涨近 2%，特斯拉跌 0.51%。中概股蔚来汽车涨近 11%。

截至收盘，道指跌 0.48%报 27452.66 点，标普 500 指数跌 0.48%报 3335.47 点，纳指跌 0.29%报 11085.25 点。

美国大型科技股涨跌不一，苹果跌 0.76%，亚马逊跌 0.92%，奈飞涨 0.58%，谷歌涨 0.5%，Facebook 涨 1.94%，微软跌 1.04%。

美国航空股全线走低，波音跌 1.52%，美国航空跌 4%，达美航空跌 2.3%，西南航空跌 1.67%，联合航空跌 3.98%。

热门中概股涨跌不一，阿里巴巴涨 0.32%，京东跌 1.24%，百度跌 2.75%；绿能宝跌 27.15%，第九城市跌 26.14%，流利说跌 8.25%，微博跌 3.75%，拼多多跌 1.86%；知临集团涨 290.16%，安博教育涨 15.89%，搜狐涨 11.42%，蔚来汽车涨 10.85%。

全球冠状病毒疫情仍然值得关注。数据显示全球冠状病毒确诊病例超 3340 万例，累计死亡病例已超过 100 万，而世卫组织专家称这两个数字可能都被低估了。

美国的冠状病毒感染病例数持续增长。安东尼-福奇博士周一警告称，随着寒冷气候来临，美国“处境不佳”。

纽约疫情再次爆发令投资者感到担忧。纽约市官方周一表示，该市的单日冠状病毒检测阳性率数月以来首次回升至 3%以上。

美国即将举行首轮总统大选电视辩论。美东时间周二晚，美国总统特朗普与民主党提名的总统候选人拜登将进行首次电视辩论。

高盛表示，如果美国民主党大获全胜可能会对标普 500 指数的盈利曲线产生适度的正面影响。

公司方面，搜狗签订最终私有化协议，将成为腾讯控股的间接全资子公司。

Infinity Pharmaceuticals 旗下药物 eganelisib 获得 FDA 快速通道指定。

谷歌可能会就收购 Fitbit 一事上取得欧盟反垄断组织的批准。

谷歌表示，公司将从明年开始执行应用商店规则。谷歌为应用开发商留出了一年的时间来调整，最后截止日期为 2021 年 9 月 30 日，届时，应用开发商将必须使用谷歌的支付系统，不能再使用其独立支付系统，其应用内购买收入将被谷歌抽取 30%的分成。

华特迪士尼公司将广告技术公司 TrueX Inc.出售给了 Gimbal。交易的财务条款尚未公布。据一位知情人士说，Gimbal 收购 TrueX 的价格不到 1 亿美元。

Caesars Entertainment Inc. 周一表示，该公司正就以 37 亿美元现金收购英国体育博彩公司 William Hill PLC 进行深入谈判，目标是保留该公司

的美国资产与博彩技术。

美国国会众议院议员们调查柯达与申请救助贷款相关的文件。

IHS MARKIT 发布 2020 年三季报称，前三财季盈利 7 亿美元，同比增长 140.19%；营业总收入 31 亿美元，同比减少 3.0%。

美国证券交易委员会（SEC）监管文件显示：伯克希尔哈撒韦确认对 Snowflake 被动持股 15.2%，持股数为 610 万股。

诺基亚签署 5G 协议成为英国最大的基础设施合作伙伴。

中通快递 CFO：可以在不降低价格的情况下扩大市场份额；未来 3-5 年每单位成本可能下降 25%-30%。

阿里巴巴 B2B 事业群总裁戴珊表示，阿里巴巴将推出数字贸易体系。

近日有消息称，百度移动生态事业群特别顾问史有才在杭州机场被嘉兴警方带走，原因是非法赌博网络广告推广。对此，百度回应称，“我们尚不了解具体情况，请大家等待官方信息。百度对一切违法违规行为的态度是坚决打击，零容忍。”

美国 SEC 指控一名亚马逊前财务经理 Laksha Bohra 和她的两名家人从 2016 年到 2018 年在该公司发布财报前利用内幕消息交易公司股票，非法获利 140 多万美元。他们同意退还全部非法所得，支付 118406 美元判决前利息，并缴纳 110 万 6399 美元罚款。

赫兹全球控股公司表示，最近获提拔为财务执行副总裁的 Kenny K. Cheung 已于上周接任首席财务官。Cheung 接替了 8 月上任 CFO 的 R. Eric Esper，Esper 已辞职寻求一个新机会，他将继续担任首席会计官至 11 月 1 日，以协助过渡。

强生对 60000 名志愿者的疫苗试验进入了最终阶段。

全球最大的专业安全技术公司 Mcafee：递交美国 IPO 申请，寻求在纳斯达克交易所挂牌交易。本公司 2019 财年净营收 26.35 亿美元，净亏损 2.36 亿美元。本公司 2020 年至 6 月 27 日的 26 周净营收 14.01 亿美元，净利润 0.31 亿美元。公司无意在 IPO 之后分红。

欧洲方面

周二欧股全线走低，德国 DAX 指数跌 0.35%报 12825.82 点，法国 CAC40 指数跌 0.23%报 4832.07 点，英国富时 100 指数跌 0.51%报 5897.5 点。

亚太方面

周二亚太股市收盘涨跌互现，日经 225 指数收涨 0.12%，报 23539.1 点；韩国综合指数收涨 0.86%，报 2327.87 点；澳洲标普 200 指数基本收平，报 5952.1 点；新西兰标普 50 指数收跌 0.51%，报 11742.09 点。

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**