华融看市

➢ 黑云压城城欲摧 甲光向日金鳞开

周三（9 月 9 日）大盘震荡下挫，个股普跌。截至收盘，上证综指收报于 3254.63 点，下跌 1.86%；深成指收报于 12861.75 点，下跌 3.25%；中小板指下跌 3.23%；创业板指下跌 4.8%，两市成交量共计为 10363.1 亿元，较前一日有所上升。

昨日受国际市场波动影响，两市震荡回调，大盘失守 60 日均线。8 月物价数据基本符合预期，短期内通胀对货币政策的掣肘较小。近日央行在公开市场操作持续投放流动性，固收市场有所回暖，市场所担心的边际收紧及信用拐点短期压力降低。低价股的炒作开始降温，优质企业的配置价值经调整后更有吸引力。建议保持信心，从容布局。

财经要闻

➢ 习近平主持召开中央财经委第八次会议

➢ 国常会：促进经济恢复性增长

➢ 统计局：8 月 CPI 涨幅略有回落，PPI 同比降幅继续收窄

➢ 财政部：将确保地方政府新增专项债券 10 月底前发行完毕

➢ 8 月中国快递物流指数为 107.6%，环比升 0.4 个百分点

海外市场综述

欧美股市大幅反弹，科技股领涨特斯拉涨近 11%

周三欧美股市大幅反弹，道指收涨近 440 点，纳指涨 2.71%，标普 500 指数涨 2.01%。科技股领涨，苹果涨近 4%，微软涨超 4%，特斯拉涨近 11%。欧股集体上涨，德国 DAX 指数涨 2.07%。

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	3254.63	(61.79)	(1.86)
深证成指	12861.75	(431.58)	(3.25)
沪深 300	4584.59	(109.80)	(2.34)
中小板指	8486.74	(283.10)	(3.23)
创业板指	2523.40	(127.23)	(4.80)
科创 50	1298.08	(46.53)	(3.46)
香港恒生	24468.93	(155.41)	(0.63)
恒生中国	9728.52	(101.87)	(1.04)
风格指数	**收盘点位**	**涨跌**	**涨跌幅%**
中证 100	4634.44	(89.61)	(1.90)
中证 500	6349.22	(175.87)	(2.70)
中证 800	4876.08	(121.28)	(2.43)
股指期货	**收盘点位**	**基差**	**涨跌幅%**
IF 当月	4,528.80	-55.79	(1.06)
IF 下月	4,503.00	-81.59	(1.02)
IF 季后	4,446.40	-138.19	(1.10)
IF 半年	4,421.20	-163.39	(0.65)
海外市场	**收盘点位**	**涨跌**	**涨跌幅%**
道-琼斯	27,940.47	439.58	1.57
纳斯达克	11,141.56	293.87	2.64
日经 225	23,032.54	(241.59)	(1.05)
英国 FTSE	6,012.84	82.54	1.37
德国 DAX	13,237.21	268.88	2.03
外汇市场	**收盘点位**	**涨跌**	**涨跌幅%**
美元指数	93.501	0.438	0.471
美元中间价	6.842	0.006	0.09
欧元/美元	1.178	(0.004)	(0.35)
美元/日元	106.025	(0.255)	(0.24)
英镑/美元	1.298	(0.019)	(1.41)
大宗商品	**收盘点位**	**涨跌**	**涨跌幅%**
黄金 USD/oz	1938.60	4.30	0.22
布伦特原油	39.78	(2.23)	(5.31)
LME 铜	6709.50	(79.50)	(1.17)
LME 铝	1795.00	(2.50)	(0.14)
CBOT 小麦	544.75	(5.50)	(1.00)
CBOT 玉米	361.25	3.25	0.91

华融看市

国黑云压城城欲摧 甲光向日金鳞开

➢ 市场综述

周三（9 月 9 日）大盘震荡下挫，个股普跌。截至收盘，上证综指收报于 3254.63 点，下跌 1.86%；深成指收报于 12861.75 点，下跌 3.25%；中小板指下跌 3.23%；创业板指下跌 4.8%，两市成交量共计为 10363.1 亿元，较前一日有所上升。

行业方面，30 个中信一级行业多数下跌，其中医药、传媒及农林牧渔跌幅居前，仅有钢铁行业收涨。概念方面，也仅有连板及航母指数表现较为活跃。

➢ 驱动因素分析

国家领导人强调，必须把建设现代流通体系作为一项重要战略任务来抓。要统筹推进现代流通体系硬件和软件建设，为构建以国内大循环为主体、国内国际双循环相互促进的新发展格局提供有力支撑。。

昨日受国际市场波动影响，两市震荡回调，大盘失守 60 日均线。8 月物价数据基本符合预期，短期内通胀对货币政策的掣肘较小。近日央行在公开市场操作持续投放流动性，固收市场有所回暖，市场所担心的边际收紧及信用拐点短期压力降低。低价股的炒作开始降温，优质企业的配置价值经过调整后更有吸引力。建议保持信心，从容布局。

财经要闻

➢ 习近平主持召开中央财经委第八次会议

新华社报道，中共中央总书记、国家主席、中央军委主席、中央财经委员会主任习近平 9 月 9 日下午主持召开中央财经委员会第八次会议，研究畅通国民经济循环和现代流通体系建设问题，研究党的十九大以来中央财经委员会会议决策部署落实情况。习近平在会上发表重要讲话强调，流通体系在国民经济中发挥着基础性作用，构建新发展格局，必须把建设现代流通体系作为一项重要战略任务来抓。要贯彻新发展理念，推动高质量发展，深化供给侧结构性改革，充分发挥市场在资源配置中的决定性作用，更好发挥政府作用，统筹推进现代流通体系硬件和软件建设，发展流通新技术新业态新模式，完善流通领域制度规范和标准，培育壮大具有国际竞争力的现代物流企业，为构建以国内大循环为主体、国内国际双循环相互促进的新发展格局提供有力支撑。

中共中央政治局常委、国务院总理、中央财经委员会副主任李克强，中共中央政治局常委、中央书记处书记、中央财经委员会委员王沪宁，中共中央政治局常委、国务院副总理、中央财经委员会委员韩正出席会议。

会议听取了国家发展改革委、交通运输部、商务部、中国人民银行关于畅通国民经济循环和现代流通体系建设的汇报，听取了国家发展改革委、科技部、工业和信息化部、生态环境部、应急管理部、中国人民银行等部门关于党的十九大以来中央财经委员会会议决策部署落实情况的汇报。

会议指出，建设现代流通体系对构建新发展格局具有重要意义。在社会再生产过程中，流通效率和生产效率同等重要，是提高国民经济总体运行效率的重要方面。高效流通体系能够在更大范围把生产和消费联系起来，扩大交易范围，推动分工深化，提高生产效率，促进财富创造。国内循环和国际循环都离不开高效的现代流通体系。

会议强调，党的十八大以来，我国流通体系建设取得明显进展，国家骨干流通网络逐步健全，流通领域新业态新模式不断涌现，全国统一大市场加快建设，商品和要素流通制度环境显著改善。在抗击新冠肺炎疫情过程中，流通业发挥了重要作用。同时，我国流通体系现代化程度仍然不高，还存在不少堵点亟待打通。

会议指出，要加快完善国内统一大市场，形成供需互促、产销并进的良性循环，塑造市场化、法治化、国际化营商环境，强化竞争政策作用。要建设现代综合运输体系，形成统一开放的交通运输市场，优化完善综合运输通道布局，加强高铁货运和国际航空货运能力建设，加快形成内外联通、安全高效的物流网络。要完善现代商贸流通体系，培育一批具有全球竞争力的现代流通企业，推进数字化、智能化改造和跨界融合，加强标准化建设和绿色发展，支持关系居民日常生活的商贸流通设施改造升级、健康发展。要完善社会信用体系，加快建设重要产品追溯体系，建立健全以信用为基础的新型监管机制。要强化支付结算等金融基础设施建设，深化金融供给侧结构性改革，提供更多直达各流通环节经营主体的金融产品。要认真研究应对新冠肺炎疫情的经验，加快建立储备充足、反应迅速、抗冲击能力强的应急物流体系。

会议强调，党的十九大以来，中央财经委员会作出一系列重大决策部署，各部门认真贯彻落实，出台许多政策举措，成效是显著的。当前，我国发展的国内外环境复杂严峻，很多问题必须从长远角度、战略高度来谋划和推动解决。中央财经委员会会议研究决策的很多事项都是关系国家经济社会发展的长期性、战略性大事。要加强党中央对经济工作的集中统一领导，增强抓落实的主动性和自觉性，更好落实党中央作出的重大决策部署。

会议指出，做到“两个维护”关键要体现在行动上，要增强宗旨意识，树立正确政绩观，从讲政治的高度抓落实。抓落实重在实效，关键看有没有实现制定政策时的目标。要把党中央作出的重大决策及时转化为具体政策和法规，加强部门间协调配合，增强战略一致性。要设立工作台账，及时对账，完善评估机制，抓好重大决策落实情况的督促检查。

中央财经委员会委员出席会议，中央和国家机关有关部门负责同志列席会议。

➢ 国常会：促进经济恢复性增长

中国政府网信息显示，国务院总理李克强 9 月 9 日主持召开国务院常务会议，确定支持新业态新模式加快发展带动新型消费的措施，促进经济恢复性增长；部署加快医学教育创新发展，为维护人民健康提供人才保障。

会议指出，消费是经济发展的重要引擎。今年消费因疫情受到较大冲击，成为经济恢复的薄弱环节。基于网络数字技术的新业态新模式，支撑了新型消费逆势快速发展，且潜力巨大。要打通制约经济增长的消费堵点，鼓励市场主体加快创新，更大释放内需，增强经济恢复性增长动力。一要推动新型消费扩容提质。创新无接触消费模式。推广在线开放课程、互联网诊疗等服务。促进健身、旅游等线上线下融合。探索智慧超市等新零售。加强农商互联农产品供应链建设。二要加快新型消费基础设施建设。推动 5G 网络、物联网等优先覆盖核心商圈、产业园区、交通枢纽，建设千兆城市，加快农村商贸流通数字化升级，推进智能快件箱等终端建设共享。安全有序推进消费数据商用。三要制定促进新业态新模式带动新型消费的税收政策，鼓励金融机构创新措施降低移动支付费用成本。促进新业态新模式从业人员参加社会保险，强化灵活就业劳动保障，支持企业开展“共享用工”。四要深入推进“放管服”改革，简化相关证照办理。深化包容审慎监管，健全用户权益保护、产品追溯等机制，依法打击侵权假冒、坑蒙拐骗、泄露隐私等行为，营造安心放心诚信的消费环境。五要更好发挥传统消费主体作用，增强新型消费带动力。支持实体商业发展线上业务。推动互联网平台企业向线下拓展。鼓励企业通过网络促销扩大影响，带动实地消费。

会议指出，我国医护人才总量、结构都还不适应健康中国建设需要。此次疫情更加显现出公共卫生、重症救治和护理等方面人才不足。要加大医学教育改革创新力度，增强医护人才保障。一要优化医护人才培养结构。加快培养防治结合的全科医学人才，医学院校要普遍开展面向全体医学生的全科医学教育，逐步扩大服务基层的定向免费全科医学生培养规模，中央财政继

续支持为中西部乡镇卫生院培养本科定向医学生。扩大麻醉、感染、重症、儿科研究生招生规模。高度重视护理人才培养，大力发展高职护理教育，增强一线护理力量。加快高水平公共卫生人才培养，深化医学院校与疾控中心、传染病医院的医教研合作。提高中医药专业教学中经典课程比重。二要提升医学人才培养质量。建立临床实践保障机制，加强高校附属医院临床教学职能，推进医学生早临床多临床反复临床。建立中医药跟师临床学习制度。开展以能力为导向的考试评价改革，推进突出临床实践的职称评定。三要围绕提升临床实践能力健全住院医师规范化培训制度，对经住院医师培训合格的本科学历临床医师，在岗位聘用、职称晋升等方面与相关专业硕士研究生同等对待。

会议还研究了其他事项。

➢ 统计局：8 月 CPI 涨幅略有回落，PPI 同比降幅继续收窄

统计局今天发布了 2020 年 8 月份全国 CPI（居民消费价格指数）和 PPI（工业生产者出厂价格指数）数据。对此，国家统计局城市司高级统计师董莉娟进行了解读。

一、CPI 环比与同比涨幅均有回落，部分商品服务价格上涨较多

8 月份，各地积极贯彻落实党中央决策部署，统筹疫情防控和经济社会发展工作成效显著，市场供需总体平衡。从环比看，CPI 上涨 0.4%，涨幅比上月回落 0.2 个百分点。其中，食品价格上涨 1.4%，涨幅比上月回落 1.4 个百分点，影响 CPI 上涨约 0.31 个百分点。食品中，由于蛋鸡存栏量仍处低位，夏季产蛋率不高，加之临近开学和中秋，需求增加较多，鸡蛋价格上涨 11.3%，涨幅比上月扩大 7.3 个百分点；受高温及降雨天气影响，鲜菜价格上涨 6.4%，涨幅扩大 0.1 个百分点；猪肉供给有所改善，但需求持续增加，价格仍上涨 1.2%，涨幅回落 9.1 个百分点；受饲料成本上涨、需求恢复及猪肉价格上涨带动等因素影响，牛肉、羊肉、鸡肉和鸭肉价格均有不同程度上涨，涨幅在 0.5%—1.4%之间；鲜果供应充足，价格继续下降 0.4%，降幅收窄 4.0 个百分点。非食品价格由上月持平转为上涨 0.1%，为今年 2 月份以来首

次上涨，影响 CPI 上涨约 0.09 个百分点。非食品中，暑期出行增多，飞机票和宾馆住宿价格分别上涨 7.3%和 2.1%；受国际原油价格波动影响，汽油和柴油价格分别上涨 0.9%和 1.0%。

从同比看，CPI 上涨 2.4%，涨幅比上月回落 0.3 个百分点。其中，食品价格上涨 11.2%，涨幅比上月回落 2.0 个百分点，影响 CPI 上涨约 2.33 个百分点。食品中，受去年对比基数影响，猪肉价格上涨 52.6%，涨幅比上月大幅回落 33.1 个百分点；鲜菜价格上涨 11.7%，涨幅扩大 3.8 个百分点；牛肉和羊肉价格分别上涨 14.4%和 9.7%，涨幅均有回落；鸡肉和鸭肉价格分别下降 1.6%和 0.9%，为近三年来首次下降；鲜果和鸡蛋价格分别继续下降 19.8%和 12.4%，降幅均有收窄。非食品价格由上月持平转为上涨 0.1%，影响 CPI 上涨约 0.04 个百分点。非食品中，医疗保健价格上涨 1.5%，交通和通信价格下降 3.9%，其中汽油和柴油价格分别下降 14.0%和 15.7%。扣除食品和能源价格的核心 CPI 同比上涨 0.5%，涨幅与上月相同。

据测算，在 8 月份 2.4%的同比涨幅中，去年价格变动的翘尾影响约为 2.1 个百分点，新涨价影响约为 0.3 个百分点。

二、PPI 环比涨幅回落，同比降幅收窄

8 月份，工业生产持续向好，市场需求继续恢复，原油、铁矿石和有色金属等国际大宗商品价格延续上涨势头，带动国内工业品价格继续回升。从环比看，PPI 上涨 0.3%，涨幅比上月回落 0.1 个百分点。其中，生产资料价格上涨 0.4%，涨幅回落 0.1 个百分点；生活资料价格上涨 0.1%，涨幅与上月相同。从调查的 40 个工业行业大类看，价格上涨的有 17 个，比上月减少 4 个；下降的 18 个，增加 3 个；持平的 5 个，增加 1 个。受国际原油价格变动影响，石油相关行业价格涨势有所趋缓，其中，石油和天然气开采业价格上涨 3.6%，石油、煤炭及其他燃料加工业价格上涨 1.2%，涨幅分别回落 8.4 和 2.2 个百分点。其他主要行业中，价格涨幅扩大的有黑色金属矿采选业，上涨 4.3%，扩大 1.6 个百分点；黑色金属冶炼和压延加工业，上涨 1.5%，扩大 0.4 个百分点。价格涨幅回落的有有色金属冶炼和压延加工业，上涨 3.0%，回落 0.1 个百分点；农副食品加工业，上涨 0.6%，回落 0.4 个百分点。此

外，煤炭开采和洗选业、燃气生产和供应业价格均由涨转降，分别下降 0.9%和 0.2%。

从同比看，PPI 下降 2.0%，降幅比上月收窄 0.4 个百分点。其中，生产资料价格下降 3.0%，降幅收窄 0.5 个百分点；生活资料价格上涨 0.6%，涨幅回落 0.1 个百分点。主要行业中，价格降幅收窄的有石油和天然气开采业，下降 25.2%，收窄 2.6 个百分点；石油、煤炭及其他燃料加工业，下降 16.7%，收窄 0.3 个百分点；黑色金属冶炼和压延加工业，下降 2.5%，收窄 2.1 个百分点。价格降幅扩大的有煤炭开采和洗选业，下降 8.0%，扩大 0.6 个百分点；化学原料和化学制品制造业，下降 7.6%，扩大 0.1 个百分点。此外，有色金属冶炼和压延加工业价格上涨 3.4%，涨幅扩大 2.7 个百分点。

据测算，在 8 月份 2.0%的同比降幅中，去年价格变动的翘尾影响约为 0.1 个百分点，新涨价影响约为-2.1 个百分点。

➢ 财政部：将确保地方政府新增专项债券 10 月底前发行完毕

财政部网站显示，8 月，地方政府债券（以下称地方债）发行 11997 亿元，其中，新增债券 9208 亿元，再融资债券 2789 亿元。截至 8 月底，今年累计发行地方债 49584 亿元，其中，新增债券 37499 亿元，再融资债券 12085 亿元。新增债券完成全年发行计划（47300 亿元）的 79.3%，其中，一般债券发行 8530 亿元，完成全年计划（9800 亿元）的 87%；专项债券发行 28969 亿元，完成全年计划（37500 亿元）的 77.3%。

8 月地方债发行呈现以下特点：一是发行规模环比增加。7 月底抗疫特别国债发行完毕后，财政部积极指导各地加快地方债发行进度，8 月发行地方债 11997 亿元，比 7 月增加 9275 亿元，继 5 月后发行额再次突破 1 万亿元。二是发行利率有所上升。受宏观经济复苏预期增强等因素影响，8 月债券市场利率有所上升，地方债平均发行利率 3.53%，比 7 月上升 13 个基点。三是商业银行柜台发行工作恢复。8 月，广东、浙江通过商业银行柜台发行地方债 23.3 亿元，为新冠肺炎疫情发生后国内首次通过商业银行柜台发行，个人投资者认购踊跃，进一步拓宽了地方债发行渠道，丰富了投资者群体。四是资

金投向聚焦国务院确定的重点领域。坚持专项债券用于有一定收益的公益性项目，重点支持国务院确定的交通基础设施等七大重点领域和“两新一重”等项目，为做好“六稳”工作、落实“六保”任务发挥了积极作用。

下一步，财政部将坚决贯彻落实党中央、国务院决策部署，加快地方债发行使用，确保新增专项债券 10 月底前发行完毕，努力推动完成全年经济社会发展目标任务。

➢ 8 月中国快递物流指数为 107.6%，环比升 0.4 个百分点

中国物流与采购联合会数据显示，8 月，中国物流与采购联合会发布的中国快递物流指数为 107.6%，比上月回升 0.4 个百分点。本月经济运行活跃度增强态势进一步巩固，其中商务快件指数、农村快件指数、跨境快件指数均有不同程度回升，回升幅度在 0.1-2.8 个百分点之间。但随着需求态势好转，经营便利度指数的连续回落、人员指数持续低位运行等问题矛盾需着重关注、及时改善。

制造业商务快件指数小幅趋缓。8 月份，制造业商务快件指数为 110.9%，比上月回落 0.8 个百分点，但总体仍高位运行，反映制造业市场回升势头稳定。分行业看制造业 21 大类中有 19 大类商务快件指数高于 100%。重化工业商务活动延续平稳走势。化学原料制品业、化学塑料制品业商务快件指数高位回落 0.9 和 1.1 个百分点，但仍处于 105%水平以上。黑色金属加工业和有色金属加工业商务快件指数分别为 98.3%和 99.4%，继续低位运行。装备制造业内生动力良好，商务活动持续旺盛。电气机械制造业、汽车制造业和专用设备制造业商务快件指数分别为 108.1%、102.2%和 103.8%，小幅回落 0.5-1.4 个百分点。通信电子设备制造业、交通运输设备制造业和通用设备制造业商务快件指数均位于 105%以上较高水平，且本月继续高位回升 0.9-5.6 个百分点。与民生消费相关的纺织服饰业、农副食品加工业、烟草制品业和医药制造业商务快件指数虽有不同程度回落，但都保持在 105%以上，显示居民消费相关商务活动仍具备较强动力。

服务业商务活跃度回升。8 月份，服务业商务快件指数为 106.6%，比上

月回升 0.7 个百分点。分行业看，服务业 14 个大类行业商务快件均指数高于 100%。本月房地产业商务快件指数小幅回升 1 个百分点，重回 100%以上，建筑业商务快件指数为 104.9%。在 9 月开学季以及电商需求旺盛刺激下，与居民相关的批发零售、租赁等行业显示继续向好。金融业和批发零售业商务快件指数分别为 105.4%和 106.9%，分别回升 0.1 和 4.5 个百分点。文体娱乐、租赁服务、住宿餐饮商务快件指数较快回升，分别回升 3.6-4.5 个百分点。卫生、教育和信息技术服务商务快件指数分别为 107.6%、109.1%和 108.3%，高位运行并连续两个月回升。

从业人员供需偏紧。8 月份，从业人员指数为 102.2%，比上月回升 0.4 个百分点。本月人员指数较上月虽有回升，但整体相对于二季度回落近 10 个百分点，目前就业人员不足、人力成本上涨是企业普遍反映问题，应予以重点关注。分地区看，东部、中部地区从业人员指数回落趋势快于东北部及西部地区。

企业经营便利度指数连续回落，但降幅缩窄。8 月份，便利度指数为 66.9%，比上月回落 0.6 个百分点。分项来看，通行便利度指数为 64.2%，比上月回落 0.5 个百分点；政务服务便利度指数为 67.9%，比上月回落 0.5 个百分点；公共设施便利度指数为 67.9%，比上月回落 2.2 个百分点；投送便利度指数为 67.4%，比上月回升 0.5 个百分点。

海外市场

欧美股市大幅反弹，科技股领涨特斯拉涨近 11%

香港万得通讯社报道，周三欧美股市大幅反弹，道指收涨近 440 点，纳指涨 2.71%，标普 500 指数涨 2.01%。科技股领涨，苹果涨近 4%，微软涨超 4%，特斯拉涨近 11%。欧股集体上涨，德国 DAX 指数涨 2.07%。

美国方面

周三美股大幅反弹，道指收涨近 440 点，纳指涨 2.71%，标普 500 指数涨 2.01%。科技股领涨，苹果涨近 4%，微软涨超 4%，特斯拉涨近 11%。

截至收盘，道指涨 1.6%报 27940.47 点，标普 500 指数涨 2.01%报 3398.96 点，纳指涨 2.71%报 11141.56 点。

美国大型科技股多数收涨，苹果涨 3.99%，亚马逊涨 3.77%，奈飞跌 1.35%，谷歌涨 1.55%，Facebook 涨 0.94%，微软涨 4.26%。

美国航空股逆市全线走低，波音跌 0.16%，美国航空跌 4.26%，达美航空跌 2.43%，西南航空跌 3.14%，联合航空跌 3.35%。

热门中概股涨跌不一，阿里巴巴涨 1.17%，京东涨 1.27%，百度涨 0.08%；开心汽车涨 24.31%，500 彩票网涨 20.9%，蔚来汽车涨 6.22%，拼多多涨 3.6%，网易涨 3.12%；趣店跌 9.25%，优信跌 6.01%，迅雷跌 4.14%。

周三美股明显反弹。道指盘中收复 28000 点，最多涨近 700 点。纳指升幅最为显著，投资者重点关注大型科技股走势。

尽管科技股略有反弹，但一些分析师警告称，在未来几个月中，科技股和居家概念股的板块转换可能会继续。

Miller Tabek 首席策略师 Matt Maley 表示：“我认为，科技股肯定还有更多下行空间，之后才有可能大幅反弹。从长远来看，这些公司都是伟大的公司，但是由于它们估值过高，我认为它们还会蒙受更大的跌幅，而且也不会像许多人想象的那样迅速反弹。”

摩根士丹利策略师 Mike Wilson 表示：“我们认为下个月股市还有更多下行空间，但它最终会导致牛市进一步扩大。标准普尔可能会在今年余下的时间箱体整理，因此选股至关重要。”

美国至 9 月 4 日当周 MBA 抵押贷款申请活动指数为 776.7，前值 755.1；再融资活动指数为 3415.1，前值 3316.2；购买指数为 317.7，前值 309.6；30 年期固定抵押贷款利率为 3.07%，前值 3.08%。

公司方面，路威酩轩董事会认为无法执行对蒂芙尼的收购。蒂芙尼起诉路威酩轩，要求其遵守合同义务完成收购交易。

欧盟结束与 BIONTECH 的探索性疫苗谈判，BioNTech、辉瑞将为欧盟提供至多 2 亿剂疫苗。

特斯拉 8 月交付 11811 辆国产 Model 3，位居新能源细分市场榜首，较 7 月的 11014 辆小幅增加。

特斯拉上海超级工厂最快 11 月份开始生产 Model Y。

松下将在特斯拉 1 号超级工厂再增加一条生产线，把电芯产能提升 10%。根据近期达成的协议，双方的合作至少应该会持续到 2023 年。

消息人士透露，百度与投资者谈判，为生物科技初创企业融资 20 亿美元。百度拒绝置评。

美国、欧洲的监管机构暂停了阿斯利康的新冠疫苗试验，其正在调查阿斯利康的疫苗。此前阿斯利康疫苗的一名英国受试对象出现疑似严重不良反

应。

阿斯利康、葛兰素史克、辉瑞制药等 9 家研发新冠疫苗的药企 CEO 签署了一份承诺，表示只有证明疫苗安全有效的情况下，才会向监管部门提交申请推出，以此确保公众对最终获批疫苗的信心。在该承诺中，有细则警告称，公司不会排除寻求紧急使用授权的可能性，也不能保证会等到第三阶段和分析完成后再寻求批准。

美国知名运动品牌 Under Armour 宣布，计划在全球裁减约 600 名员工，因新冠大流行病冲击其业务，预计此举将产生约 2.35 亿美元开支，包括 1.35 亿美元的合同终止及其它重组费用。

Slack：第二财季营收 2.16 亿美元，去年同期为 1.45 亿美元；净亏损 7500 万美元，去年同期亏损 3.6 亿元；每股亏损 0.13 美元，去年同期为 0.98 美元；净增加 8000 名付费用户，同比增长 30%。

印尼将推特和 Zoom 等科技公司加入为必须缴纳 10%增值税的公司名单中。

Lyft 表示，7 月和 8 月的乘车量同比下滑了 54%，因冠状病毒大流行令需求保持低迷。不过，随著一些市场放松限制，公司乘车量环比增长。8 月的乘车量较 7 月增长 7.3%，且加拿大复苏速度快于美国。温哥华的乘车量在截至上周日的一周创出纪录高点。

在线儿童教育企业洪恩教育（iHuman）正式向美国证监会提交 IPO 文件，拟于纽交所上市，股票代码为"IH"。承销商包括瑞士信贷、花旗集团等。

欧洲方面

周三欧股集体上涨，德国 DAX 指数涨 2.07%报 13237.21 点，法国 CAC40 指数涨 1.4%报 5042.98 点，英国富时 100 指数涨 1.39%报 6012.84 点。

亚太方面

周三亚太股市普遍收跌，日经 225 指数收跌 1.04%，报 23032.54 点；韩国综合指数收跌 1.09%，报 2375.81 点；澳洲标普 200 指数收跌 2.15%，报 5878.6 点；新西兰标普 50 指数收跌 1.32%，报 11739.11 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**