华融看市

➢ A 股 9 月开门红

周二（9 月 1 日）大盘窄幅震荡，尾盘收涨。截至收盘，上证综指收报于 3410.61 点，上涨 0.44%；深成指收报于 13849.66 点，上涨 0.66%；中小板指上涨 0.92%；创业板指上涨 0.81%，两市成交量共计为 8513.9 元，较前一日明显回落。

A 股 9 月开门红，但成交量有所下降，盘中窄幅震荡，市场较为谨慎。8 月财新制造业 PMI 升至 53.1，创 2011 年 2 月以来新高，疫情后经济复苏持续向好。高层强调推动更深层次改革，实行更高水平开放，为构建新发展格局提供强大动力，有利于经济和市场趋势上行。建议保持乐观谨慎，精选中报绩优公司耐心布局。

财经要闻

➢ **习近平：推动更深层次改革实行更高水平开放，为构建新发展格局提供强大动力**

➢ **宁吉喆与中国美国商会主席葛国瑞及会员企业代表举行视频座谈会**

➢ **8 月财新中国制造业 PMI 升至 53.1 为 2011 年 2 月以来新高**

➢ **肖亚庆上海调研时强调加快关键领域创新发展**

➢ **中指研究院 8 月百城房价:89 城新房价格环比上涨**

海外市场综述

欧美股市多数收涨，纳指和标普 500 指数再创新高

周二欧美股市多数收高，美国三大股指集体收涨。道指涨逾 200 点，纳指涨 1.39%，标普 500 指数涨 0.75%。纳指和标普 500 指数再创新高。沃尔玛涨超 6%，领涨道指。 Zoom 涨近 41%，苹果涨近 4%，奈飞涨超 5%，谷歌、亚马逊涨超 1%，均创收盘新高。中概股阿里巴巴涨近 4%，京东涨近 5%，哔哩哔哩涨超 10%，均创收盘新高。欧股涨跌不一，德国 DAX 指数涨 0.22%。

国内市场	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
上证综指	3410.61	14.93	0.44
深证成指	13849.66	91.43	0.66
沪深 300	4842.12	25.91	0.54
中小板指	9239.14	84.11	0.92
创业板指	2750.42	22.11	0.81
科创 50	1426.65	3.41	0.24
香港恒生	25184.85	7.80	0.03
恒生中国	10013.32	21.84	0.22
风格指数	**收盘点位**	**涨跌**	**涨跌幅%**
中证 100	4841.91	17.71	0.37
中证 500	6710.46	42.03	0.63
中证 800	5150.85	28.72	0.56
股指期货	**收盘点位**	**基差**	**涨跌幅%**
IF 当月	4,528.80	-313.32	(6.16)
IF 下月	4,503.00	-339.12	(6.21)
IF 季后	4,446.40	-395.72	(6.65)
IF 半年	4,421.20	-420.92	(6.29)
海外市场	**收盘点位**	**涨跌**	**涨跌幅%**
道-琼斯	28,645.66	215.61	0.75
纳斯达克	11,939.67	164.21	1.38
日经 225	23,138.07	(1.69)	(0.01)
英国 FTSE	5,862.05	(101.52)	(1.73)
德国 DAX	12,974.25	28.87	0.22
外汇市场	**收盘点位**	**涨跌**	**涨跌幅%**
美元指数	92.171	(0.112)	(0.122)
美元中间价	6.850	(0.011)	(0.16)
欧元/美元	1.194	0.003	0.25
美元/日元	105.900	0.535	0.51
英镑/美元	1.337	0.002	0.13
大宗商品	**收盘点位**	**涨跌**	**涨跌幅%**
黄金 USD/oz	1973.90	(1.00)	(0.05)
布伦特原油	45.57	(0.24)	(0.52)
LME 铜	6674.00	53.00	0.80
LME 铝	1798.00	17.00	0.95
CBOT 小麦	551.00	2.25	0.41
CBOT 玉米	358.25	(1.00)	(0.28)

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 9 月开门红

➢ 市场综述

周二（9 月 1 日）大盘窄幅震荡，尾盘收涨。截至收盘，上证综指收报于 3410.61 点，上涨 0.44%；深成指收报于 13849.66 点，上涨 0.66%；中小板指上涨 0.92%；创业板指上涨 0.81%，两市成交量共计为 8513.9 元，较前一日明显回落。

行业方面，30 个中信一级行业涨跌互现，其中汽车、国防军工、电力设备及新能源涨幅较大，食品饮料、商贸零售及建材则跌幅居前。概念方面，动力电池、光伏屋顶及新能源汽车等指数表现较为活跃。

➢ 驱动因素分析

国家领导人强调，要继续用足用好改革这个关键一招，保持勇往直前、风雨无阻的战略定力，围绕坚持和完善中国特色社会主义制度、推进国家治理体系和治理能力现代化，推动更深层次改革，实行更高水平开放，为构建新发展格局提供强大动力。

A 股 9 月开门红，但成交量有所下降，盘中窄幅震荡，市场较为谨慎。8 月财新制造业 PMI 升至 53.1，创 2011 年 2 月以来新高，疫情后经济复苏持续向好。高层强调推动更深层次改革，实行更高水平开放，为构建新发展格局提供强大动力，有利于经济和市场的趋势上行。建议保持乐观谨慎，精选中报绩优公司耐心布局。

财经要闻

➢ 习近平：推动更深层次改革实行更高水平开放，为构建新发展格局提供强大动力

央视新闻报道，中共中央总书记、国家主席、中央军委主席、中央全面深化改革委员会主任习近平 9 月 1 日下午主持召开中央全面深化改革委员会第十五次会议并发表重要讲话。他强调，加快形成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，是根据我国发展阶段、环境、条件变化作出的战略决策，是事关全局的系统性深层次变革。要继续用足用好改革这个关键一招，保持勇往直前、风雨无阻的战略定力，围绕坚持和完善中国特色社会主义制度、推进国家治理体系和治理能力现代化，推动更深层次改革，实行更高水平开放，为构建新发展格局提供强大动力。

➢ 宁吉喆与中国美国商会主席葛国瑞及会员企业代表举行视频座谈会

发改委网站信息显示，8 月 28 日上午，宁吉喆副主任与中国美国商会主席葛国瑞及会员企业代表举行视频座谈会，就中美经济合作、中国经济形势、中国进一步扩大开放等双方共同关心的议题进行了交流。慧与、玛氏、戴尔、高通、路易达孚公司代表参加了座谈会。

美方表示，中国政府在统筹疫情防控和复工复产、开展国际抗疫合作方面采取了及时有效的举措，中国美国商会对中国政府出台的一系列惠企纾困政策表示感谢。

中方表示，感谢中国美国商会及会员企业为中国人民抗击疫情提供的帮助，中美友好的根基在于人民，抗疫合作就是最生动的写照。中美在携手抗击疫情、推动全球经济复苏等诸多领域拥有广泛的合作空间，希望双方能求同存异，携手合作，各界共同努力，推动中美关系早日回到以协调、合作、稳定为基调，不冲突不对抗、相互尊重、合作共赢的轨道上来。

美方介绍了 2020 年《美国企业在中国白皮书》及美在华企业经营情况，并表示，即使面对中美关系紧张和新冠肺炎疫情的严峻挑战，在华美资企业依然对中国市场充满信心。调研显示，50%的受访企业认为中国的营商环境明显改善，超过 70%的受访企业目前没有将供应链迁出中国的计划，许多企业还表示要加大对华投资。这反映了当前企业对中国市场的信心。商会愿与国家发展改革委等中方部门加强沟通，向中国政府提供美在华企业的客观经营数据及建设性意见，为中美交流与合作搭建平台，为中美经贸关系健康稳定贡献力量。

中方表示，面对百年来最严重的全球公共卫生突发事件，在以习近平同志为核心的党中央坚强领导下，中国政府迅速果断采取超常规的防控举措，统筹疫情防控和经济社会发展，在较短时间内有效控制住了疫情，生产生活秩序加快恢复，各项经济指标正在逐步好转。中国经济经受住了新冠肺炎疫情带来的严峻考验，上半年经济数据展现出强大韧性和巨大潜能。二季度以来经济运行逐月好转，积极因素明显增多，经济发展呈现稳定转好态势，回升势头好于预期。我们有信心也有能力实现全年经济正增长。中国市场消费自二季度以来也逐月改善，汽车家电等大宗商品销售回升。同时，中国仍将坚定不移扩大对外开放，致力于为外商投资创造更好的营商环境。去年以来，出台并实施外商投资法及实施条例、营商环境条例，修订发布 2019 年版、2020 年版全国和自贸试验区外资准入负面清单，出台 2019 年版鼓励外商投资产业目录。我们将一如既往欢迎包括美国企业在内的各国企业来华投资兴业，一如既往支持两国企业开展互利合作。

与会企业代表表示，美工商界对中国市场抱有长期信心，将抓住中国经济蓬勃发展和中国扩大开放带来的机遇，扎根中国，与中国共同成长。各企业代表就在华运营提出一些具体问题，宁吉喆一一进行了解答。

➢ 8 月财新中国制造业 PMI 升至 53.1 为 2011 年 2 月以来新高

据财新网报道，随着国内经济持续恢复，9 月 1 日公布的 8 月财新中国制造业采购经理人指数（PMI）录得 53.1，较 7 月提高 0.3 个百分点，为 2011

年 2 月以来最高。

这一走势与国家统计局制造业 PMI 并不一致。国家统计局公布的 8 月制造业 PMI 录得 51，低于上月 0.1 个百分点。

制造业产出已连续六个月处于扩张区间，8 月生产指数录得 2011 年 2 月以来最高，连续两个月加速扩张。调查样本企业反映，制造业继续从年初暴发的新冠疫情中复苏，客户需求有转强迹象。

新订单指数也录得 2011 年 2 月以来最高，连续三个月处于扩张区间。受访企业表示，客户需求曾因年初疫情而受挫，现已进一步恢复，销售得到提振。随着全球疫情防控措施逐渐放松，外需转强，8 月新出口订单指数出现今年以来的首次处于扩张区间。

新订单增加导致企业积压工作量继续上升，积压工作指数在扩张区间上升，为今年 5 月以来最高。制造业企业对增加用工仍持谨慎态度，8 月就业指数连续第八个月处于收缩区间，但降幅轻微，为今年以来最低。据企业反映，用工收缩普遍与员工自愿离职后没有填补空缺、企业致力降低成本等有关。也有部分企业因工作量上升而增加了用工。

新订单增加，也导致厂商继续增加采购，原材料库存指数连续三个月处于扩张区间，但较 7 月创下的七年半最高值有所放缓。产成品库存指数四个月以来首次升入扩张区间，月内库存增加的企业表示销售增长，另一些企业则表示需要交货给客户，库存积压率有限。

原材料购进价格指数连续三个月处于扩张区间，但低于 7 月。制造商继续小幅上调产品售价，据反映，制造业出厂价格上升，原因是投入成本上涨，影响传导至客户。

制造业界乐观度回落至近三个月以来最低，但仍处于扩张区间。企业普遍相信随着疫情消退，市况将进一步转强，许多企业还准备发布新产品、扩大客户群等。不过，业界对全球疫情的持续时间和严重程度仍有顾虑。

➢ 肖亚庆上海调研时强调加快关键领域创新发展

工信部官方微信发文，8 月 30 日至 9 月 1 日，工业和信息化部党组书记、部长肖亚庆在上海调研大飞机、航空发动机研制，集成电路技术创新和产业链建设。肖亚庆强调，要牢记习近平总书记嘱托，保持耐心，脚踏实地，只争朝夕，加快创新步伐，把我国的大飞机、航空发动机和集成电路产业搞上去。部党组成员、总工程师田玉龙一同调研。

调研期间，肖亚庆来到中国商飞公司、中国航发商发公司，参观了大飞机总装制造中心、航空发动机整机试验台和装配厂房，详细了解企业发展、研制进展、技术和管理创新等工作情况。在集成电路生产研制企业，观看了产品和应用展示，与有关企业就加快创新、开展国际合作进行了交流。

肖亚庆强调，制造业是我国经济的命脉所系，要深入学习贯彻习近平总书记系列重要指示批示精神，从中华民族伟大复兴战略全局、世界百年未有之大变局的高度来充分认识发展大飞机、航空发动机和集成电路产业的重大意义。要坚守初心使命，坚定信心决心，把责任扛在肩上，既要保持耐心、脚踏实地，又要增强紧迫感、只争朝夕，努力实现重点领域和关键技术的重大突破。要加强联动，持续优化环境，激发企业主体创新活力，促进产学研用协同发展。要发挥信息技术优势，加快产业数字化、智能化转型，提高产业链供应链稳定性和竞争力。

调研期间，肖亚庆同上海市委、市政府领导就推进企业创新发展、加强部市合作、促进制造业高质量发展等交换了意见。工业和信息化部有关司局、上海市经信委负责同志陪同调研。

➢ 中指研究院 8 月百城房价：89 城新房价格环比上涨

中指研究院 9 月 1 日发布的数据显示，2020 年 8 月，全国 100 个城市新建住宅平均价格为 15605 元/平方米，环比上涨 0.50%，涨幅较上月扩大 0.07 个百分点。从涨跌城市个数看，89 个城市环比上涨，10 城市环比下跌，1 个

城市与上月持平。与去年同期相比，江阴、成都、南通、绍兴和温州涨幅最大，涨幅在 10.0%-15.0%之间。

海外市场

欧美股市多数收涨，纳指和标普 500 指数再创新高

香港万得通讯社报道，周二欧美股市多数收高，美国三大股指集体收涨。道指涨逾 200 点，纳指涨 1.39%，标普 500 指数涨 0.75%。纳指和标普 500 指数再创新高。沃尔玛涨超 6%，领涨道指。 Zoom 涨近 41%，苹果涨近 4%，奈飞涨超 5%，谷歌、亚马逊涨超 1%，均创收盘新高。中概股阿里巴巴涨近 4%，京东涨近 5%，哔哩哔哩涨超 10%，均创收盘新高。欧股涨跌不一，德国 DAX 指数涨 0.22%。

美国方面

美国三大股指集体收涨。道指涨逾 200 点，纳指涨 1.39%，标普 500 指数涨 0.75%。纳指和标普 500 指数再创新高。沃尔玛涨超 6%，领涨道指。Zoom 涨近 41%，苹果涨近 4%，奈飞涨超 5%，谷歌、亚马逊涨超 1%，均创收盘新高。中概股阿里巴巴涨近 4%，京东涨近 5%，哔哩哔哩涨超 10%，均创收盘新高。

截至收盘，道指涨 0.76%报 28645.66 点，标普 500 指数涨 0.75%报 3526.65 点，纳指涨 1.39%报 11939.67 点。

热门中概股多数上涨，阿里巴巴涨 3.82%，京东涨 4.9%，百度涨 1.89%；优信涨 25.74%，理想汽车涨 12.21%，跟谁学涨 10.87%，哔哩哔哩涨 10.58%，蔚来汽车涨 5.62%，微博涨 3.08%，拼多多涨 2.72%；安博教育跌 14.34%，正康国际跌 7.76%。

美国大型科技股集体上涨，苹果涨 3.98%，亚马逊涨 1.4%，奈飞涨 5.1%，谷歌涨 1.57%，Facebook 涨 0.76%，微软涨 0.77%。

美联储理布雷纳德（Lael Brainard）周二在布鲁金斯学会就美联储货币政策框架调整发表讲话，她称经济面临相当大不确定性，仍需财政和货币支

持。

布雷纳德表示，未来几个月美国经济面临“相当大的不确定性”，并呼吁央行和财政政策制定者继续提供支持，以帮助该国从冠状病毒大流行中恢复过来。

美国供应管理协会（ISM）周二公布，美国 8 月 ISM 制造业指数为 56，高于 7 月的 54.2。这是自 2019 年 1 月以来的最高水平，其标志着连续第 4 个月的增长。

美国大选越来越近，民意调查似乎出现了较大的变化。摩根大通(100.14，-0.05，-0.05%)发出警告，投资者应该为特朗普赢得连任的可能性不断上升做好准备。

美国财长努钦表示，如果万亿美元的救助规模不够，我们可以做得更多。

公司方面，特斯拉与高盛、巴克莱、德银、摩根士丹利、花旗、瑞信等投行签署股权分配协议，拟出售最多价值 50 亿美元的普通股。截至 6 月 30 日，特斯拉有形资产净值约为 93.5 亿美元。

Zoom：二季度经调整 EPS 92 美分，市场预期 45 美分。二季度营收 6.635 亿美元，同比增长 355%，市场预期 5.002 亿美元。

柯达获 D.E.Shaw & Co 收购 5.2%股权。

特斯拉 CEO 马斯克近日表示，该品牌有必要推出一款价格更低的车型。有外媒曝光一则特斯拉入门车型的消息。该车将基于 Model 3 打造，新车主要针对欧洲市场，竞争对手为大众 ID.3 和标致 e-208，未来将在特斯拉德国工厂生产。新车将不再遵循 S/3/X/Y 的命名规则，或被称为 Model 2。

特斯拉官网信息显示，Model Y 车型的交付时间从 4-6 周缩短到了 2-4

周。这意味着北美客户现在订购汽车就能够在第三季度结束前收到。

特斯拉公司似乎又要进入一个全新的领域——游戏。该公司已发出招聘启事，招募游戏开发人员。

特斯拉 CEO 埃隆•马斯克：SpaceX 将进入火星，这只是一个时间框架的问题；SpaceX 需要在 STARSHIP 生产系统上取得更多进展；扩大产能是 STARSHIP 面临的主要难题；预计 2021 年将进行首个 STARSHIP 轨道试验。

继美国联合航空公司日前宣布取消国内客票改签费后，美国达美航空公司、美国航空公司也分别宣布，将永久取消美国国内航班的改签费用，以吸引旅客购买机票。

亚马逊获得了美国联邦航空局（FAA）的批准，可以运营其 Prime Air 配送无人机，这是一个里程碑，使亚马逊能够扩大无人包裹递送的范围和速度。FAA 表示，这将赋予亚马逊广泛的权力，以 “安全和高效地将包裹交付给客户”。

社交巨头 Facebook 公司计划阻止澳大利亚的用户和出版商分享新闻，此举旨在反制澳大利亚拟议的一项法案，该法案将迫使 Facebook 向媒体公司支付内容使用费。

苹果宣布其新的应用商店上诉程序现已上线，这意味着开发者可以挑战苹果的决定，质疑他们的应用程序是否真的违反了苹果的指导方针。

生物技术公司 Oxford BioMedica 与英国阿斯利康公司基于一项三年的总供应和开发协议签署了一份为期 18 个月的供应协议。

阿斯利康：新冠肺炎疫苗项目招募的试验人数将超过 5 万人。

赛诺菲停止了潜在的新冠病毒治疗试验。

天猫发言人：聚划算百亿补贴小鹏汽车的订单量破 6000。

欧洲方面

周二欧股涨跌不一，德国 DAX 指数涨 0.22%报 12974.25 点，法国 CAC40 指数跌 0.18%报 4938.1 点，英国富时 100 指数跌 1.7%报 5862.05 点。

欧元区总体制造业 PMI 得以保持在增长领域，录得 51.7，但较 7 月份的 51.8 少许回落。这显示出温和的复苏。法国和西班牙制造业回归收缩领域，提醒市场经济复苏仍不能确保。

欧洲统计局公布的数据还显示，欧元区失业率上升。欧元区 7 月失业率为 7.9%，预期为 8%，前值为 7.8%。欧元区 8 月 CPI 初值同比降 0.2%，预期升 0.2%，前值升 0.4%。

德国政府将 2020 年 GDP 预测从萎缩 6.3%上调至萎缩 5.8%。德国经济部长称，德国 GDP 正处于意料之外的快速的 V 字型复苏，将在 2022 年初达到新冠肺炎大流行前的水平。

德国 8 月季调后失业率为 6.4%，预期为 6.4%，前值为 6.4%。

亚太方面

亚太股市收盘涨跌互现，日经 225 指数收跌 0.01%，报 23138.07 点；韩国综合指数收涨 0.88%，报 2346.6 点；澳洲标普 200 指数收跌 1.77%，报 5953.4 点；新西兰标普 50 指数收跌 1.21%，报 11793.16 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**