华融看市

➢ 8 月 PMI 景气持续

周一（8 月 31 日）大盘冲高回落，小幅收跌。截至收盘，上证综指收报于 3395.68 点，下跌 0.24%；深成指收报于 13758.23 点，下跌 0.67%；中小板指下跌 1.24%；创业板指下跌 1.07%，两市成交量共计为 10344.6 元，较前一日明显上升。

8 月 PMI 景气持续，结构也有所改善，带动市场早盘大幅上涨。但午后北上资金大幅流出，使大盘震荡下挫。昨日在岸、离岸人民币兑美元双双升破 6.85 关口，均创 1 月以来新高。但 8 月以来外资明显表现较为谨慎，因国际环境不确定性上升而倾向于避险观望。我们认为短期事件影响不改中长期趋势，仍建议保持耐心谨慎，精选绩优公司从容布局。

财经要闻

➢ 习近平主持召开中共中央政治局会议
➢ 8 月中国制造业 PMI 为 51，环比略降 0.1 个百分点
➢ 西部战区新闻发言人就中印边境局势发表谈话
➢ 央行提出健全中国基准利率和市场化利率体系的思路和方案
➢ 农业农村部：切实抓好农业防灾减灾和秋粮生产

海外市场综述

8 月欧美股市大涨，道指录得 1984 年以来最大 8 月涨幅

周一欧美股市多数下跌，但整个 8 月欧美股市大涨，道指录得 1984 年以来最大 8 月涨幅，标普 500 指数录得 1986 年以来最大 8 月涨幅。当日道指跌逾 200 点，纳指涨 0.68%，标普 500 指数跌 0.22%。纳指再创历史新高。拆股后首个交易日，苹果涨逾 3%，特斯拉涨逾 12%。8 月，道指涨 7.57%，纳指涨 9.59%，标普 500 指数涨 7.01%。欧股也全线大涨，德国 DAX 指数月涨 5.13%。

国内市场	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
上证综指	3395.68	(8.13)	(0.24)
深证成指	13758.23	(93.10)	(0.67)
沪深 300	4816.22	(28.05)	(0.58)
中小板指	9155.03	(114.83)	(1.24)
创业板指	2728.31	(29.53)	(1.07)
科创 50	1423.24	9.60	0.68
香港恒生	25177.05	(245.01)	(0.96)
恒生中国	9991.48	(191.35)	(1.88)
风格指数	**收盘点位**	**涨跌**	**涨跌幅%**
中证 100	4824.20	(26.21)	(0.54)
中证 500	6668.43	(22.78)	(0.34)
中证 800	5122.13	(26.80)	(0.52)
股指期货	**收盘点位**	**基差**	**涨跌幅%**
IF 当月	4,528.80	-287.42	(4.24)
IF 下月	4,503.00	-313.22	(4.23)
IF 季后	4,446.40	-369.82	(4.07)
IF 半年	4,421.20	-395.02	(3.78)
海外市场	**收盘点位**	**涨跌**	**涨跌幅%**
道-琼斯	28,430.05	(223.82)	(0.79)
纳斯达克	11,775.46	79.83	0.68
日经 225	23,139.76	257.11	1.11
英国 FTSE	5,963.57	0.00	0.00
德国 DAX	12,945.38	(87.82)	(0.68)
外汇市场	**收盘点位**	**涨跌**	**涨跌幅%**
美元指数	92.283	(0.728)	(0.783)
美元中间价	6.861	(0.029)	(0.42)
欧元/美元	1.191	0.008	0.71
美元/日元	105.365	(1.200)	(1.13)
英镑/美元	1.335	0.015	1.14
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

8 月 PMI 景气持续

➢ 市场综述

（8 月 31 日）大盘冲高回落，小幅收跌。截至收盘，上证综指收报于 3395.68 点，下跌 0.24%；深成指收报于 13758.23 点，下跌 0.67%；中小板指下跌 1.24%；创业板指下跌 1.07%，两市成交量共计为 10344.6 元，较前一日明显上升。

行业方面，30 个中信一级行业涨跌互现，其中纺织服装、食品饮料及有色金属涨幅居前，而消费者服务、非银行金融及房地产则跌幅较大。概念方面，自行车、大飞机及数字货币等指数表现较为活跃。

➢ 驱动因素分析

统计局：8 月份，制造业 PMI 走势平稳，21 个行业中有 15 个行业 PMI 位于景气区间，新订单指数连续 4 个月回升；但小型企业 PMI 为 47.7，比上月下降 0.9 个百分点，仍位于临界点以下；非制造业商务活动指数有所上升，服务业复苏有所加快，建筑业高位小幅回落，近期有望继续保持较快发展。

8 月 PMI 景气持续，结构也有所改善，带动市场早盘大幅上涨。但午后北上资金大幅流出，使大盘震荡下挫。昨日在岸、离岸人民币兑美元双双升破 6.85 关口，均创 1 月以来新高。但 8 月以来外资明显表现较为谨慎，因国际环境不确定性上升而倾向于避险观望。我们认为短期事件影响不改中长期趋势，建议投资者保持耐心谨慎，精选绩优公司从容布局。

财经要闻

➢ 习近平主持召开中共中央政治局会议

新华社报道，中共中央政治局 8 月 31 日召开会议，审议《黄河流域生态保护和高质量发展规划纲要》和《关于十九届中央第五轮巡视情况的综合报告》。中共中央总书记习近平主持会议。

会议指出，黄河是中华民族的母亲河，要把黄河流域生态保护和高质量发展作为事关中华民族伟大复兴的千秋大计，贯彻新发展理念，遵循自然规律和客观规律，统筹推进山水林田湖草沙综合治理、系统治理、源头治理，改善黄河流域生态环境，优化水资源配置，促进全流域高质量发展，改善人民群众生活，保护传承弘扬黄河文化，让黄河成为造福人民的幸福河。

会议强调，要因地制宜、分类施策、尊重规律，改善黄河流域生态环境。要大力推进黄河水资源集约节约利用，把水资源作为最大的刚性约束，以节约用水扩大发展空间。要着眼长远减少黄河水旱灾害，加强科学研究，完善防灾减灾体系，提高应对各类灾害能力。要采取有效举措推动黄河流域高质量发展，加快新旧动能转换，建设特色优势现代产业体系，优化城市发展格局，推进乡村振兴。要大力保护和弘扬黄河文化，延续历史文脉，挖掘时代价值，坚定文化自信。要以抓铁有痕、踏石留印的作风推动各项工作落实，加强统筹协调，落实沿黄各省区和有关部门主体责任，加快制定实施具体规划、实施方案和政策体系，努力在“十四五”期间取得明显进展。

会议指出，党的十九大以来，以习近平同志为核心的党中央着眼中华民族伟大复兴战略全局和世界百年未有之大变局，持续推进全面从严治党，深化党和国家机构改革，不断加强中央和国家机关政治建设、思想建设、组织建设、党风廉政建设，取得明显成效。从巡视情况看，中央和国家机关党组（党委）贯彻落实党中央决策部署的态度更加积极，管党治党责任意识整体提升，全面从严治党呈现持续向上向好态势，各项工作取得新的积极进展，在抗击新冠肺炎疫情斗争和恢复经济社会正常运行等方面，积极履职、扎实

工作。同时，面对新时代新形势新要求，还存在一些突出问题，要高度重视，在整改落实上较真碰硬，压实整改主体责任，强化日常监督，把抓整改融入日常工作，融入深化改革，融入全面从严治党，融入班子队伍建设。

会议强调，中央和国家机关是贯彻落实党中央决策部署的“最初一公里”，要深入学习贯彻习近平新时代中国特色社会主义思想，在学懂弄通做实上下功夫，在结合实际创造性贯彻落实上下功夫，自觉运用党的创新理论武装头脑、指导实践、推动工作，主动适应新时代新形势新要求，深刻认识党和国家赋予的职能职责，胸怀“两个大局”，强化使命意识和政治担当，以履职尽责的实际行动做到“两个维护”。要带头增强改革的政治自觉和行动自觉，认真落实全面深化改革各项决策部署，不断巩固深化机构改革成果，做到系统集成、协同高效，扎实推进国家治理体系和治理能力现代化建设。要坚决落实全面从严治党主体责任和监督责任，层层传导压力，把“严”的主基调长期坚持下去，建立健全权力监督制约机制，持续整治“四风”特别是形式主义、官僚主义问题。要认真贯彻落实新时代党的组织路线，加强领导班子建设、干部人才队伍建设和基层党组织建设，把中央和国家机关建设成为讲政治、守纪律、负责任、有效率的模范机关。

会议还研究了其他事项。

➢ 8 月中国制造业 PMI 为 51，环比略降 0.1 个百分点

8 月中国制造业 PMI 为 51.0，预期 51.5，前值 51.1。

一、中国制造业采购经理指数运行情况

8 月份，中国制造业采购经理指数（PMI）为 51.0%，比上月略降 0.1 个百分点，表明制造业总体平稳运行。

从企业规模看，大型企业 PMI 为 52.0%，与上月持平；中型企业 PMI 为 51.6%，比上月上升 0.4 个百分点；小型企业 PMI 为 47.7%，比上月下降 0.9 个百分点。

从分类指数看，在构成制造业 PMI 的 5 个分类指数中，生产指数、新订单指数和供应商配送时间指数均高于临界点，原材料库存指数和从业人员指数均低于临界点。

生产指数为 53.5%，虽比上月回落 0.5 个百分点，但仍位于临界点以上，反映制造业生产量与上月相比有所增长。

新订单指数为 52.0%，比上月上升 0.3 个百分点，连续 4 个月回升，表明制造业市场需求持续恢复。

原材料库存指数为 47.3%，比上月下降 0.6 个百分点，表明制造业主要原材料库存量继续减少。

从业人员指数为 49.4%，比上月略升 0.1 个百分点，表明制造业企业用工景气度基本稳定。

供应商配送时间指数为 50.4%，与上月持平，高于临界点，表明制造业原材料供应商交货时间仍在加快。

二、中国非制造业采购经理指数运行情况

8 月份，非制造业商务活动指数为 55.2%，比上月上升 1.0 个百分点，连续 6 个月位于临界点以上。

分行业看，建筑业商务活动指数为 60.2%，比上月回落 0.3 个百分点。服务业商务活动指数为 54.3%，比上月上升 1.2 个百分点。从行业大类看，铁路运输、航空运输、住宿、电信广播电视卫星传输服务等行业商务活动指数位于 60.0%以上，资本市场服务、房地产等行业商务活动指数位于临界点以下。

新订单指数为 52.3%，比上月上升 0.8 个百分点，表明非制造业市场需求持续回暖。分行业看，建筑业新订单指数为 56.4%，比上月上升 1.8 个百分

点；服务业新订单指数为 51.5%，比上月上升 0.5 个百分点。

投入品价格指数为 51.9%，比上月回落 1.1 个百分点，位于临界点以上，表明非制造业企业用于经营活动的投入品价格总体涨幅有所收窄。分行业看，建筑业投入品价格指数为 52.6%，比上月回落 2.4 个百分点；服务业投入品价格指数为 51.7%，比上月回落 1.0 个百分点。

销售价格指数为 50.1%，与上月持平，位于临界点以上，表明非制造业销售价格总体小幅上涨。分行业看，建筑业销售价格指数为 52.2%，比上月上升 0.9 个百分点；服务业销售价格指数为 49.8%，比上月略降 0.1 个百分点。

从业人员指数为 48.3%，比上月回升 0.2 个百分点，表明非制造业用工景气度有所改善。分行业看，建筑业从业人员指数为 54.2%，比上月回落 2.0 个百分点；服务业从业人员指数为 47.2%，比上月回升 0.5 个百分点。

业务活动预期指数为 62.1%，比上月略降 0.1 个百分点，位于临界点以上，表明非制造业企业发展信心稳定。分行业看，建筑业业务活动预期指数为 66.6%，比上月上升 0.3 个百分点；服务业业务活动预期指数为 61.3%，比上月略降 0.1 个百分点。

三、中国综合 PMI 产出指数运行情况

8 月份，综合 PMI 产出指数为 54.5%，比上月上升 0.4 个百分点，表明我国企业生产经营活动继续恢复向好。

➢ 西部战区新闻发言人就中印边境局势发表谈话

新华社报道，西部战区新闻发言人张水利大校 31 日就中印边境局势发表谈话指出，8 月 31 日，印军破坏前期双方多层级会谈会晤达成的共识，在班公湖南岸、热钦山口附近再次非法越线占控，公然挑衅，造成边境局势紧张。印方此举严重侵犯中国领土主权，严重破坏中印边境地区和平稳定，出尔反尔、背信弃义，中方对此表示强烈反对。我们严正要求印方，立即撤回

非法越线占控兵力，严格管控和约束一线部队，切实遵守承诺，避免事态进一步升级。中国军队正采取必要应对措施，并将密切关注事态发展，坚决维护中国领土主权和边境地区和平稳定。

➢ 央行提出健全中国基准利率和市场化利率体系的思路和方案

央行 8 月 31 日发布《参与国际基准利率改革和健全中国基准利率体系》白皮书表示，与国际相比，中国基准利率体系建设虽整体起步较晚，但在培育基于实际交易的基准利率方面，具有明显的先发优势。自中国建立银行间市场之初，就已培育形成了基于实际交易的债券回购利率等基准利率，具有较好的基准性和公信力，至今已超过 20 年。经过多年来持续培育，目前中国的基准利率体系建设已取得重要进展，货币市场、债券市场、信贷市场等基本上都已培育了各自的指标性利率。存款类金融机构间的债券回购利率（DR）、国债收益率、贷款市场报价利率（LPR）等在相应金融市场中都发挥了重要的基准作用，为观测市场运行、指导金融产品定价提供了较好参考。

总体看，中国基于实际交易的基准利率运行已久，具有全面、透明、易得的市场交易数据，并且中国人民银行始终高度重视对基准利率的监督管理，这些特征为中国基准利率体系建设奠定了良好的基础，有利于保障各个基准利率具有较强的公信力、权威性和市场认可度。

随着利率市场化改革的深入推进，中国的基准利率体系还需不断健全。对此，中国人民银行做了深入研究，提出了以培育 DR 为重点、健全中国基准利率和市场化利率体系的思路和方案。下阶段，中国银行间基准利率体系建设的重点在于推动各类基准利率的广泛运用，通过创新和扩大 DR 在浮息债、浮息同业存单等金融产品中的运用，将其打造为中国货币政策调控和金融市场定价的关键性参考指标。

➢ 农业农村部：切实抓好农业防灾减灾和秋粮生产

8 月 28 日，农业农村部党组书记、部长韩长赋主持召开党组会议，传达

学习习近平总书记在安徽考察和扎实推进长三角一体化发展座谈会、经济社会领域专家座谈会上的重要讲话精神，关于节约粮食、爱惜食物和关于长江禁捕退捕工作重要指示精神，学习贯彻国务院常务会议精神，研究部署秋粮生产、长江禁捕退捕等重点工作。会议强调，要深入学习领会习近平总书记重要指示精神，认真贯彻落实党中央、国务院决策部署，切实抓好农业防灾救灾和灾后生产恢复，扎实推进长江禁捕退捕后续重点工作，全力以赴夺取秋粮和全年农业好收成。

会议强调，要把农业防灾减灾和灾后生产恢复作为当前紧要工作抓紧抓实，积极应对灾害影响，落实防灾减灾措施，确保秋粮丰收。要科学研判台风、强降雨等灾害发生形势，指导基层及早落实防范措施。要支持修复灾毁农田、圈舍、鱼塘、大棚、水利设施等，尽快恢复生产。要做好种子等农资供应，抓紧改种补种生育期短、有市场需求的作物。要积极倡导爱粮节粮的良好风气，通过农业机械化和科技创新等，减少农业生产收获等各环节的损耗。

会议要求，要把长江禁捕退捕作为全局工作、政治任务，发扬钉钉子精神，坚定不移，全力以赴，攻坚克难，坚决打赢长江禁捕退捕攻坚战，确保退捕渔民生计安置保障到位，确保禁渔按时限落实到位。要加快推进船网回收补偿、渔民转产就业安置和社会保障、专项打击整治行动、日常执法监管等重点任务，全面清理取缔涉渔“三无”船舶。要通过成立渔民合作社、设立公益性岗位等方式，多渠道帮助渔民转产就业。沿江省市特别是 227 个重点县市要加强渔政执法机构队伍装备建设和执法经费保障，确保长江十年禁渔长期持续。要加强检查督促，充分发挥专班作用，强化政策协调和工作督导，务实有力推动各项工作落实落地。

会议还研究了其他事项。

海外市场

8 月欧美股市大涨，道指录得 1984 年以来最大 8 月涨幅

香港万得通讯社报道，周一欧美股市多数下跌，但整个 8 月欧美股市大涨，道指录得 1984 年以来最大 8 月涨幅，标普 500 指数录得 1986 年以来最大 8 月涨幅。当日道指跌逾 200 点，纳指涨 0.68%，标普 500 指数跌 0.22%。纳指再创历史新高。拆股后首个交易日，苹果涨逾 3%，特斯拉涨逾 12%。8 月，道指涨 7.57%，纳指涨 9.59%，标普 500 指数涨 7.01%。欧股也全线大涨，德国 DAX 指数月涨 5.13%。

美国方面

周一美国三大股指涨跌不一。 道指跌逾 200 点，纳指涨 0.68%，标普 500 指数跌 0.22%。纳指再创历史新高。迪士尼、摩根大通、波音均跌逾 2%，领跌道指。拆股后首个交易日，苹果涨逾 3%，特斯拉涨逾 12%。

截至收盘，道指跌 0.78%报 28430.05 点，标普 500 指数跌 0.22%报 3500.31 点，纳指涨 0.68%报 11775.46 点。8 月，道指涨 7.57%，纳指涨 9.59%，标普 500 指数涨 7.01%。道指录得 1984 年以来最大 8 月涨幅，标普 500 指数录得 1986 年以来最大 8 月涨幅。

美国大型科技股涨跌不一，苹果涨 3.39%，亚马逊涨 1.45%，奈飞涨 1.08%，谷歌跌 0.6%，Facebook 跌 0.16%，微软跌 1.48%。

美国航空股全线走低，波音跌 2.29%，美国航空跌 3.97%，达美航空跌 3.47%，西南航空跌 3.17%，联合航空跌 3.59%

热门中概股涨跌不一，阿里巴巴跌 0.65%，京东跌 1.65%，百度跌 3.43%；天境生物涨 27.23%，中网在线涨 22.22%，跟谁学涨 4.98%，蔚来汽车涨 2.97%；优信跌 14.29%，达达集团跌 11.44%，小鹏汽车跌 10.03%，网易跌 3.36%。

上周纳斯达克指数和标准普尔 500 指数迭创新高，道指抹平今年跌幅。美联储再度强调鸽派立场并调整货币政策框架，美国冠状病毒疫情核心地区阳光地带（Sun Belt）的疫情似乎正在缓和，令市场情绪振奋。此外，疫苗研发竞赛出现令人鼓舞的发展，为市场带来了新的希望。

苹果与特斯拉拆股首个交易日攀升。今年 7 月底，苹果公布了“1 拆 4”拆股计划：8 月 24 日收盘后，苹果投资者所持有的每一股股票变成四股，经分割调整后的股票在 8 月 31 日正式交易。

特斯拉公司在 8 月 11 日提交了“1 拆 5”的拆股计划：8 月 28 日收盘后，特斯拉投资者所持有的每一股股票变成五股，经分割调整后的股票在 8 月 31 日正式交易。

美联储前官员洛克哈特警告，本季度的美国经济似乎将从过去三个月的收缩中反弹，但如果新冠病毒疫情不得到很好的控制，美国经济可能陷入“双底”。

美国食品药品监督管理局（FDA）局长哈恩称，可能会绕开整个联邦审批程序，以便尽快供应新冠病毒疫苗。他表示，若收益大于风险，可在完成第三阶段临床试验前发出紧急授权。

公司方面，蔚来发布公告披露本次增发新股的规模与定价，发行规模扩大 18%达 8850 万股，承销商可超额增发 1327.5 万股。发行价为 17 美元，预计总融资额将超 17 亿美金。蔚来所募集金额将主要用于增持蔚来中国股份，行使蔚来中国的股份回购权，用于自动驾驶技术的研发以及全球市场的扩张。

有消息称，中通快递计划在港二次上市，募资 20 亿美元。 最新数据显示，中通快递董事会主席兼首席执行官赖梅松持股 27.3%，拥有 78.4%的表决权；阿里巴巴持股 8.7%，拥有 2.6%表决权。

雀巢将以每股 34.5 美元现金的价格收购 Aimmune Therapeutics。

欢喜传媒：将向哔哩哔哩按每股认购股份 1.48 港元配发及发行约 3.47 亿股认购股份，占扩大后股本约 9.9%，认购价较 8 月 28 日收市价溢价约 1.37%。认购净筹约 5.117 亿港元，约 4.117 亿港元用于集团的电影及电视剧版权投资业务及约 1 亿港元元用于一般营运资金。

长安汽车在 2020 年半年度报告中披露，报告期内，收购长安蔚来新能源汽车科技有限公司，将该公司纳入合并报表范围，而长安汽车在该公司的直接持股比例达 95.38%。这意味着，另一股东蔚来汽车已退出了长安蔚来合资公司。

有消息称，英国石油公司计划出售其位于伦敦市中心的总部。英国石油回应称拒绝对市场传言或猜测置评。但受疫情影响，该公司目前正在裁员并采用灵活的工作方式。

伯克希尔哈撒韦：子公司 National Indemnity 将收购伊藤忠商事（ITOCHU）、丸红（MARUBENI）、三菱（MITSUBISHI）、三井（MITSUI）和住友商事（SUMITOMO）各超过 5%的股份，有意长期持有这些日本公司的股票，可能增持日本公司股票高达 9.9%。

可口可乐公司宣布将启动一项大型重组计划，包括向大约 4000 名北美员工提供自愿离职/遣散方案。可口可乐中国公司目前没有收到相关信息。二季度可口可乐销售额 72 亿美元，同比下降 28%，创 25 年来最大降幅。

苹果和特斯拉将迎来拆股后的首个交易日；此前分别宣布将以四比一和五比一的比例进行股票分拆。

36 氪二季度归属普通股东净亏损 7950 万元，去年同期净亏损 1.835 亿元；营收 7670 万元，去年同期 1.181 亿元。

英国汽车数据调研机构 JATO 发布的最新数据显示，今年 7 月份，电动汽

车制造商特斯拉在欧洲的销量同比骤降 76%，仅为 1050 辆，主要因该公司加州弗里蒙特工厂的生产问题导致其推迟了向欧洲发货。

吉利德科学：美国食品药品监督管理局（FDA）为 Veklury 授予“紧急使用授权”，药品将被用于医院收治的所有新冠肺炎患者。

蔚来：蔚来 20kW 家用快充桩正式开售，全新安装价为 1.68 万元。

由于新冠疫情对旅游业造成的影响，美国航空公司将在 10 月削减其 55%的运营量。美国航空发言人称，该航空公司与去年同期相比，今年 10 月计划只会按其时间表的 45%运营。

由于疫情持续冲击航空业，美联航公布最新机票改签方案，将永久取消美国国内航班的 200 美元改签费，并扩大免费改票的适用范围，以赢得消费者的青睐。

亚马逊 CEO 贝佐斯的接任者备受外界关注，预计最有可能的是亚马逊云计算业务 CEO 安迪•贾西（Andy Jassy）。他掌管的云计算业务营收已连续 24 个季度增长，上半年两个季度都超过了 100 亿美元，贡献了亚马逊半数的营业利润。

特斯拉最大多头 ARK Invest 分析认为拆股不会改变特斯拉基本面，2024 年特斯拉股价能达到 7000 美元，特斯拉的长期前景没有改变，依然是电动汽车和自动驾驶行业的领导者，具有 3-4 年的领先优势。

欧洲方面

周一欧股全线走低，德国 DAX 指数跌 0.67%报 12945.38 点，月涨 5.13%；法国 CAC40 指数跌 1.11%报 4947.22 点，月涨 3.42%；英国富时 100 指数跌 0.61%报 5963.57 点，月涨 1.12%。

亚太方面

周一亚太股市收盘涨跌互现，韩国综合指数跌 1.17%，报 2326.17 点；日经 225 指数涨 1.12%报 23139.76 点；澳洲标普 200 指数跌 0.22%，报 6060.50 点；新西兰交易所因网络攻击连续第 5 天暂停交易。

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**