

目 录

市场涨跌	2
市场主要指数涨跌幅	2
行业及板块涨跌	2
沪深涨跌家数对比	3
市场资金	3
港股通资金情况	3
近 30 日港股通资金流向	4
外资情况	4
市场估值水平	4
成交情况	5
近 30 日 A 股成交额及换手率	5
一周市场观点	5
一周财经事件	6
1、《标准化债权类资产认定规则》发布	6
2、6 月财新中国服务业 PMI 升至 58.4 逾十年以来最高	7
3、《关于公司信用类债券违约处置有关事宜的通知》发布	8
4、央行党委书记郭树清：完善公司治理是金融企业改革重中之重	8
5、证监会：修改完善《科创板再融资办法》	9
6、商务部：1-5 月服务贸易逆差大幅减少	10
产品动态与开放期提示	10

市场涨跌

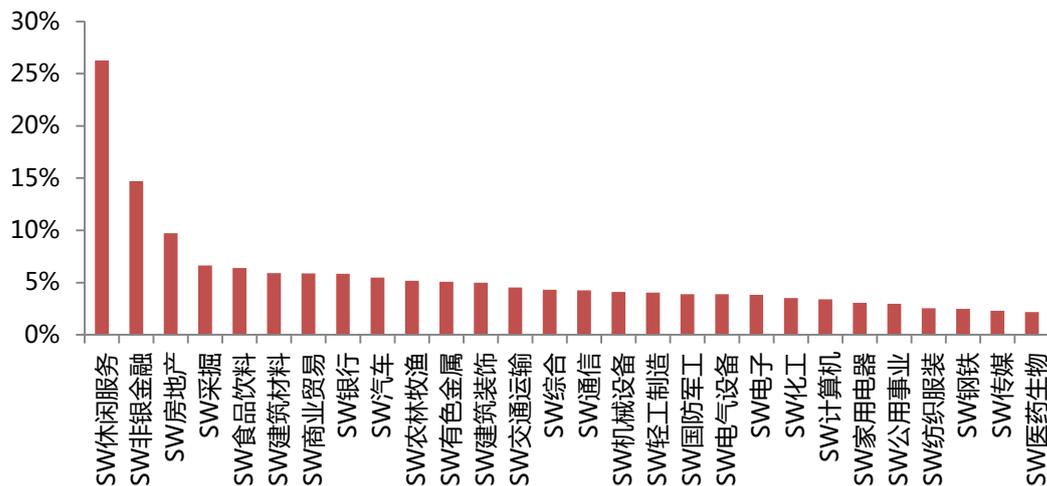
市场主要指数涨跌幅

指数简称	收盘点位	涨跌幅
上证综指	3152.81	5.82%
深证成指	12433.26	5.25%
中小板指	8287.90	5.37%
创业板指	2462.56	3.36%
沪深300	4419.60	6.78%
恒生指数	25373.12	3.35%
标普500	3130.01	4.02%

(数据来源: WIND, 截至 2020-7-3)

上周(2020.6.29-2020.7.3)在各行业板块轮动发力下,三大指数大涨,上证综指上涨5.82%,收报3152.81点;深证成指上涨5.25%,收报12433.26点;中小板指上涨5.37%,创业板指上涨3.36%。

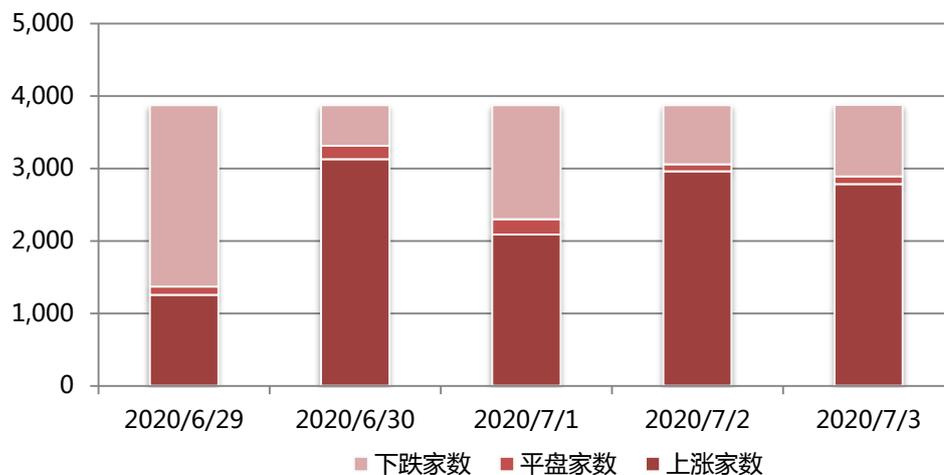
行业及板块涨跌



(数据来源: WIND, 截至 2020-7-3)

行业板块方面,休闲服务、非银金融、房地产等行业领涨,医药生物、传媒、钢铁等行业相对落后。

沪深涨跌家数对比



(数据来源：WIND，截至 2020-7-3)

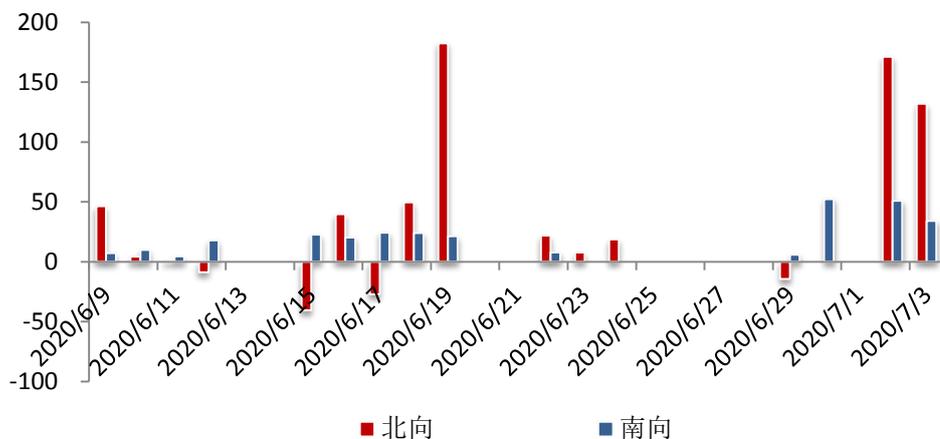
市场资金

港股通资金情况

方向	北向资金 (亿元人民币)	南向资金 (亿元人民币)
本周合计	288.62	142.89
本月合计	303.09	34.17
本年合计	1484.60	3085.15

(数据来源：WIND，截至 2020-7-3)

近 30 日港股通资金流向

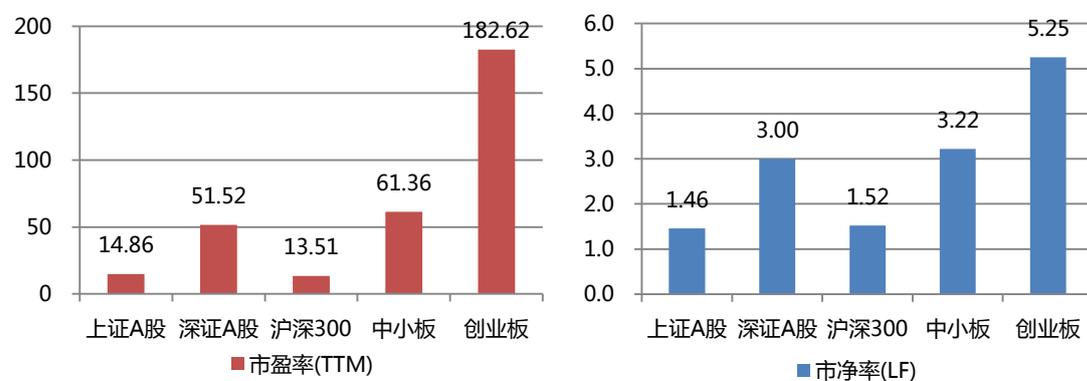


(数据来源: WIND, 截至 2020-7-3)

外资情况

方向	持股市值 (亿元)	占总市值	占流通市值
合计	18113.57	2.46%	3.34%
陆股通	18113.57	2.46%	3.34%
QFII	-	-	-

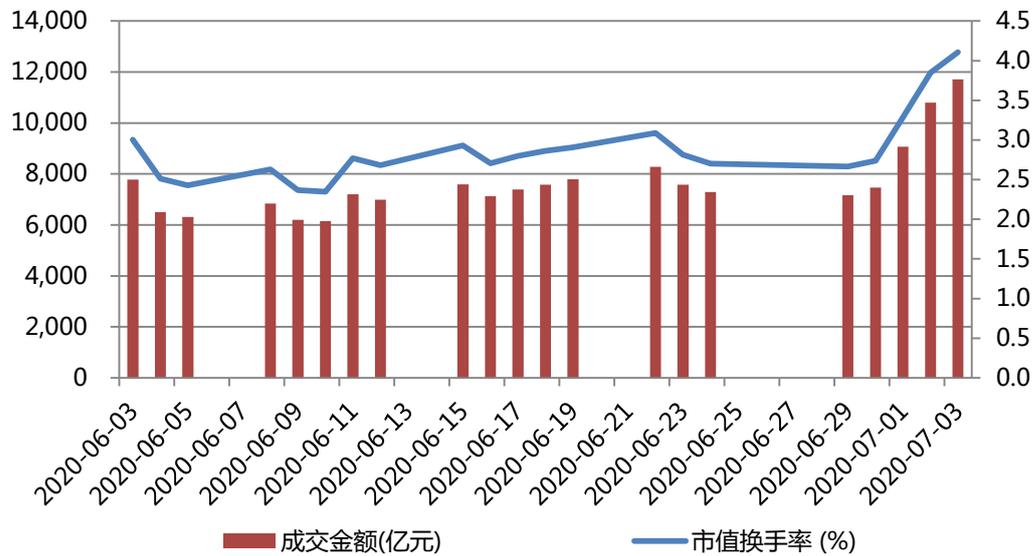
市场估值水平



(数据来源: WIND, 截至 2020-7-3)

成交情况

近 30 日 A 股成交额及换手率



(数据来源：WIND，截至 2020-7-3)

一周市场观点

上周，在各行业板块轮动发力下，三大指数强势上涨，上证指数创逾 14 个月新高，创业板指刷新 4 年半新高。蓝筹板块表现较强。两市成交量再度突破万亿，北上资金持续净流入。

金融供给侧改革大背景下，刚兑打破，叠加房住不炒的大背景，居民资产配置面临“资产荒”。多重利好催化、标准化的权益市场将是居民财富配置的绝佳去处。短期内低估值板块存在一定估值修复的需求。而低位板块集中于周期权重板块，带动当前的蓝筹补涨行情。是否形成长期风格再平衡仍需对企业的盈利周期做进一步观察。

周五公布的6月财新服务业PMI录得58.4，环比增3.4个百分点，为2010年5月以来最高，超出市场预期，显示经济复苏力度较强。资管新规重磅配套细则《标准化债权类资产认定规则》正式出台。另外，科创板再融资制度正式实施。资本市场改革持续推进，助推内部风险偏好和市场情绪延续高位。

在短期整体流动性较为宽松的背景下，A股行情有望延续。新冠疫情的风险依旧没有完全消除，尤其是美国及新兴市场国家单日新增病例仍然较高，对后续经济的恢复会产生一定的负面影响。但短期在流动性宽松的大背景下，市场更多反应的是未来经济好转的预期。

一周财经事件

1、《标准化债权类资产认定规则》发布

对于标准化债权类资产，《标准化债权类资产认定规则》明确，标准化债权类资产是指依法发行的债券、资产支持证券等固定收益证券。主要包括国债、中央银行票据、地方政府债券、政府支持机构债券、金融债券、非金融企业债务融资工具、公司债券、企业债券、国际机构债券、同业存单、信贷资产支持证券、资产支持票据、证券交易所挂牌交易的资产支持证券，以及固定收益类公开募集证券投资基金等。

其他债权类资产被认定为标准化债权类资产，应当同时符合以下五个条件：等分化，可交易；信息披露充分；集中登记，独立托管；公允定价，流动性机制完善；在银行间市场、证券交易所市场等国务院同意设立的交易市场交易。

银行业理财登记托管中心有限公司的理财直接融资工具，银行业信贷资产登记流转中心有限公司的信贷资产流转和收益权转让相关产品，北京金融资产交易所有限公司的债权融资计划，中证机构间报价系统股份有限公司的收益凭证，上海保险交易所股份有限公司的债权投资计划、资产支持计划，是非标准化债权类资产。

未被纳入本规则发布前金融监督管理部门非标准化债权类资产统计范围的

资产，在资管新规过渡期内，可豁免资管新规关于非标准化债权类资产投资的期限匹配、限额管理、集中度管理、信息披露等监管要求。过渡期结束后尚在存续期内的，按照有关规定妥善处理。

2、6月财新中国服务业PMI升至58.4 逾十年以来最高

随着服务业复工快速推进，6月中国服务业经营活动继续改善。7月3日公布的6月财新中国通用服务业经营活动指数（服务业PMI）录得58.4，较5月上升3.4个百分点，为2010年5月以来最高，连续两个月处于扩张区间。此前公布的6月财新中国制造业PMI提高0.5个百分点至51.2。两大行业PMI双双回升，带动6月财新中国综合PMI提升1.2个百分点至55.7，录得2010年12月以来的最高值。

随着疫情防控措施放宽，6月服务业新订单指数录得2010年9月以来的最高值，连续两个月处于扩张区间；新出口订单指数小幅回升，自2月以来重回扩张区间。在内外需改善推动下，制造业新订单指数录得2月以来的首次增长。综合看，新订单总量继续上升，为2011年2月以来最高，综合新出口订单总量降幅收窄。

6月服务业企业继续压缩用工，服务业就业指数在收缩区间下降，企业普遍表示，疫情继续影响用工，部分企业称有员工自愿离职。6月制造业就业指数也在收缩区间内小幅回落。综合来看，两大行业企业继续减少用工，且降幅扩大。

6月服务业投入品价格轻微下降，企业反映，这与用工支出下降以及加大削减成本力度相关。制造业原材料购进价格3月以来首次回到扩张区间。二者综合，综合投入成本轻微上升。

6月服务业收费价格基本维持不变，但结束了连续六个月的下降，部分企业因支出上升而加价，也有企业为刺激销售而下调价格。制造商仅小幅上调产品售价，导致综合产出价格小幅上升。

由于预期疫情管控措施放宽，市场将继续好转，6月服务业乐观度在扩张区间攀升，升至三年以来最高值。制造业乐观度也在扩张区间攀升。

3、《关于公司信用类债券违约处置有关事宜的通知》发布

《通知》的主要内容包括，一是明确违约处置的基本原则；二是建立健全受托管理人等投资者保护制度，充分发挥受托管理人和债券持有人会议制度在债券违约处置中的核心作用；三是明确违约处置各方的职责与义务，强化发行人契约精神，加大投资者保护力度，明确中介机构责任；四是建立健全多元化的债券违约处置机制，提高处置效率；五是加强监管协调，加大债券市场统一执法力度。

《通知》围绕构建统一的债券违约制度框架，对债券违约处置应遵循的基本原则，受托管理人制度和债券持有人会议的功能作用，发行人、债券持有人及各类中介机构的职责义务和权利进行规范，同时针对发行人恶意逃废债、债券募集文件薄弱、市场化违约处置机制不健全等若干问题统一解决方向，推动债券市场违约处置向市场化、法治化迈进。

《通知》明确，债券违约处置应同时坚持底线思维以及市场化、法治化原则，各方尽职原则和平等自愿原则，要充分发挥受托管理人及债券持有人在债券违约处置中的核心作用，强化发行人契约精神，加大投资者保护力度，丰富多元化的债券违约处置机制，严格中介机构履职，加大债券市场统一执法力度。

4、央行党委书记郭树清：完善公司治理是金融企业改革重中之重

7月3日，《经济日报》刊发郭树清署名文章《完善公司治理是金融企业改革的重中之重》。文章表示，银行业和保险业公司治理改革取得积极成效：股权结构实现多元化、公司治理组织架构基本形成、“三会一层”各司其职、经营发展模式不断优化等。对于未来持续改进银行保险企业的公司治理结构，文章中提到要：

加强董事会建设。明确董事会职责定位，确保董事会在战略决策中发挥核心作用；

做实监事会功能。优化监事会结构，增加外部监事占比，明确监事会对股东大会负责，确保监事会依法独立行使监督职责；

规范高管层履职。切实加强高管层履职约束,完善高管层向董事会、监事会、各专门委员会的信息报告制度,严格落实岗位交流、履职问责等各项制度;

改进发展战略规划。明确战略定位,紧紧围绕服务实体经济的宗旨,明确市场定位,突出差异化和特色化;

优化激励约束机制。按照收益与风险兼顾、长期与短期并重、精神与物质兼备的原则,不断完善业绩考核机制,有利于可持续发展和战略目标实现;

完善风险管理机制。按照“了解客户、理解市场、全员参与、抓住关键”的原则,构建垂直独立的内控风险架构,形成上下联动的矩阵式风险防控网络,实现成长、效率与风险的平衡。

5、证监会：修改完善《科创板再融资办法》

正式发布实施的《科创板再融资办法》包括总则、发行条件、发行程序、信息披露、发行承销与保荐的特别规定、监督管理和法律责任、附则等章节,具体内容包括如下六个方面:

(一)明确适用范围,规定上市公司发行股票、可转换公司债券、存托凭证等证券品种的,适用本办法;

(二)精简优化发行条件,科创板上市公司区分向不特定对象发行和向特定对象发行,差异化设置各类证券品种的再融资条件;

(三)明确发行上市审核和注册程序,上交所审核期限为2个月,证监会注册期限为15个工作日,同时针对“小额快速”融资设置简易程序;

(四)强化信息披露要求,要求有针对性地披露行业特点、业务模式、公司治理等内容,充分披露科研水平、科研人员、科研资金投入等信息;

(五)对发行承销作出特别规定,就发行价格、定价基准日、锁定期,以及可转债的转股期限、转股价格、交易方式等作出专门安排;

(六)强化监督管理和法律责任,加大对上市公司、中介机构等市场主体违

法违规行为的追责力度。

6、商务部：1-5月服务贸易逆差大幅减少

商务部2日发布数据显示，今年1-5月，我国服务进出口总额18686亿元，同比下降14.6%。其中，出口7592.6亿元，下降2.3%；进口11093.4亿元，下降21.5%。

商务部新闻发言人高峰表示，今年前5个月我国服务贸易主要有两大特点：

一是服务贸易逆差大幅减少。1-5月，我国服务出口降幅趋稳，进口降幅进一步加大，出口降幅小于进口19.2个百分点，带动服务贸易逆差下降44.9%至3500.8亿元，同比减少2851.5亿元。

二是知识密集型服务贸易占比继续提高。1-5月，我国知识密集型服务进出口8095.5亿元，增长8.7%，占服务进出口总额的比重达到43.3%，提升9.3个百分点。其中，知识密集型服务出口4313.3亿元，增长11.2%，占服务出口总额的比重达到56.8%，提升6.9个百分点；出口增长较快的领域是知识产权使用费、电信计算机和信息服务、保险服务，分别增长38.4%、19.7%、15.6%。知识密集型服务进口3782.2亿元，增长5.9%，占服务进口总额的比重达到34.1%，提升8.8个百分点；进口增长较快的领域是电信计算机和信息服务、金融服务，分别增长34.4%和15.9%。

产品动态与开放期提示

产品开放期

每个交易日开放：

基金：东方红中证竞争力指数、东方红新动力混合、东方红产业升级混合、东方红睿丰混合、东方红中国优势混合、东方红京东大数据混合、东方红优势精选混合、东方红沪港深混合、东方红睿满沪港深混合、东方红睿华沪港深混合、东方红

优享红利混合、东方红领先精选混合、东方红稳健精选混合、东方红策略精选混合、东方红战略精选混合、东方红价值精选混合、东方红配置精选混合、东方红收益增强、东方红汇阳、东方红汇利、东方红信用债、东方红聚利、东方红稳添利纯债、东方红益鑫纯债、东方红中证竞争力指数、东方红新动力混合、东方红产业升级混合、东方红睿丰混合、东方红中国优势混合、东方红京东大数据混合、东方红优势精选混合、东方红沪港深混合、东方红睿满沪港深混合、东方红睿华沪港深混合、东方红优享红利混合、东方红领先精选混合、东方红稳健精选混合、东方红策略精选混合、东方红战略精选混合、东方红价值精选混合、东方红配置精选混合、东方红收益增强、东方红汇阳、东方红汇利、东方红信用债、东方红聚利、东方红稳添利纯债、东方红益鑫纯债

注：产品开放期以管理人公司官网公告为准。

风险提示：

本材料中包含的内容仅供参考，信息来源于已公开的资料，我们对其准确性及完整性不作任何保证，也不构成任何对投资人的投资建议或承诺。市场有风险，投资需谨慎。读者不应单纯依靠本材料的信息而取代自身的独立判断，应自主作出投资决策并自行承担投资风险。本材料所刊载内容可能包含某些前瞻性陈述，前瞻性陈述具有一定不确定性。