

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、8 月财新中国服务业 PMI 微降至 54.....	6
2、中物联：全球制造业呈现加快恢复迹象.....	7
3、金融业扩大对外开放 外资加仓成为趋势.....	8
4、商务部：近几个月整体服务贸易走势出现企稳态势.....	9
5、中物联：8 月全国电商物流业务量同比增速超 20%.....	9
6、世界黄金协会：全球央行 7 月净购金量创下去年 7 月以来最低.....	10

市场涨跌

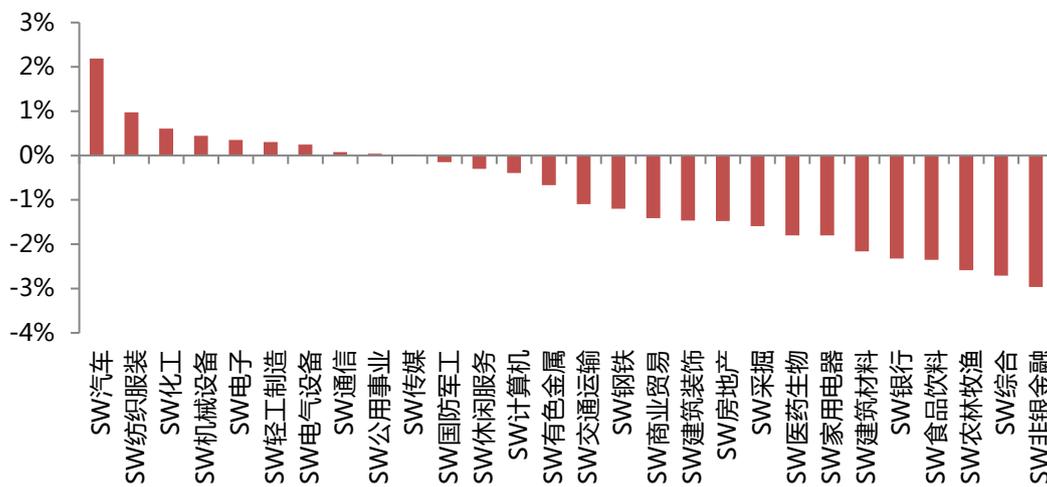
市场主要指数涨跌幅

指数简称	收盘点位	涨跌幅
上证指数	3355.37	-1.42%
深证成指	13656.66	-1.41%
中小板指	9084.62	-2.00%
创业板指	2732.15	-0.93%
沪深300	4770.22	-1.53%
恒生指数	24695.45	-2.86%
标普500	3426.96	-2.31%

(数据来源: WIND, 截至 2020-9-4)

上周(2020.8.31-2020.9.4) A股主要指数均上涨。截至9月4日,上证综指下跌1.42%,收报3355.37点;深证成指下跌1.41%,报收13656.66点;创业板指下跌0.93%,报收2732.15点。

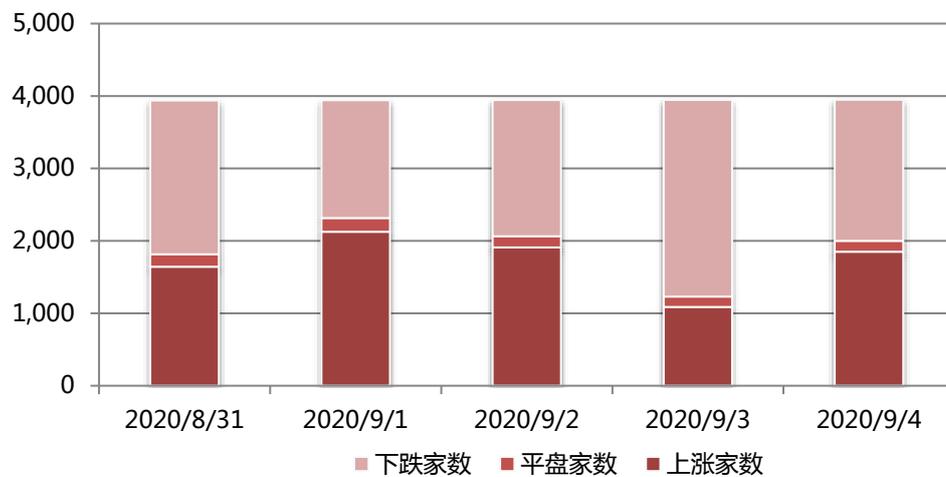
行业及板块涨跌



(数据来源: WIND, 截至 2020-9-4)

行业板块方面,汽车、纺织服装、化工、机械设备及电子涨幅居前,非银金融、综合、农林牧渔、食品饮料及银行跌幅居前。

沪深涨跌家数对比



(数据来源：WIND，截至 2020-9-4)

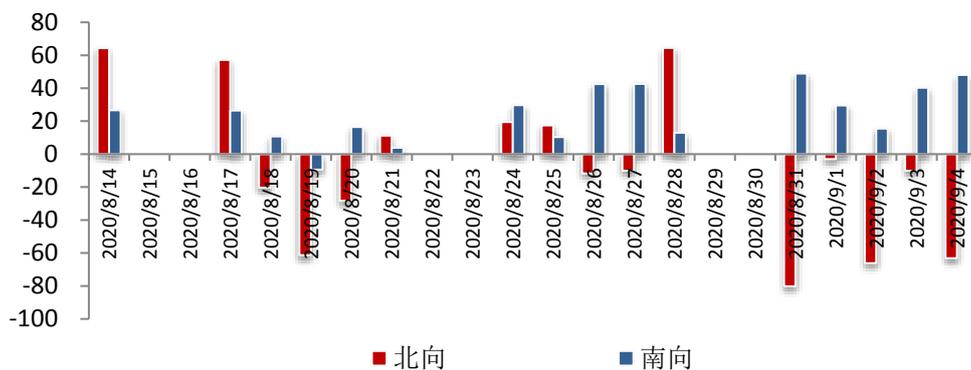
市场资金

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	-222.62	182.31
本月合计	142.36	133.39
本年合计	1122.79	4422.82

(数据来源：WIND，截至 2020-9-4)

近 30 日港股通资金流向

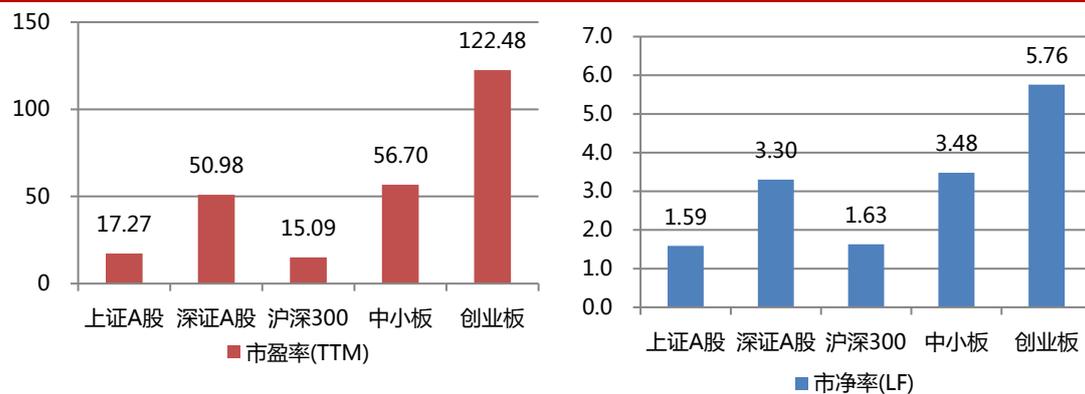


(数据来源: WIND, 截至 2020-9-4)

外资情况

方向	持股市值 (亿元)	占总市值	占流通市值
合计	21704.11	2.66%	3.59%
陆股通	19746.84	2.42%	3.30%
QFII	1957.27	0.24%	0.32%

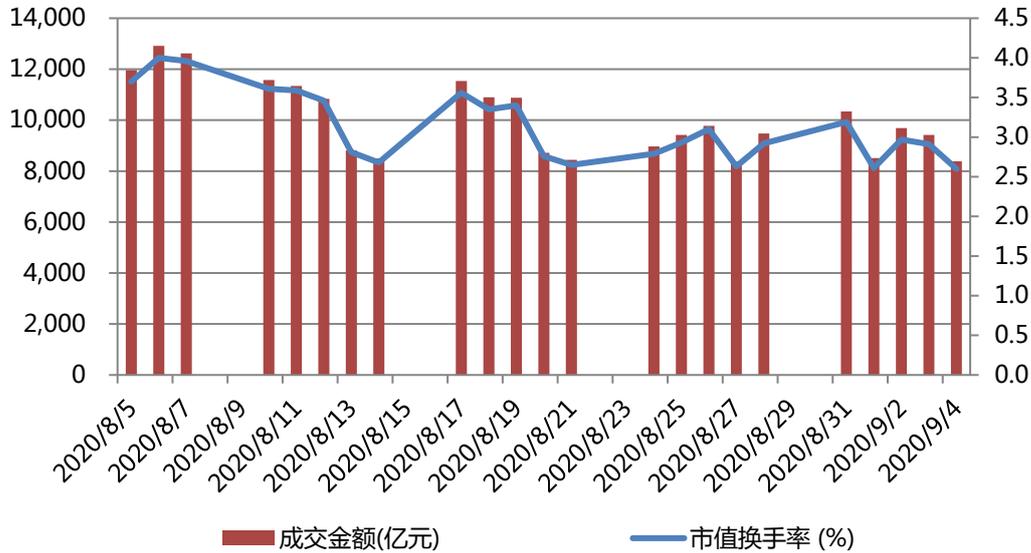
市场估值水平



(数据来源: WIND, 截至 2020-9-4)

成交情况

近 30 日 A 股成交额及换手率



(数据来源：WIND，截至 2020-9-4)

一周市场观点

8月31日，国家统计局公布，我国8月制造业PMI为51.0%，比上月略降0.1个百分点，非制造业PMI为55.2%，比上月上升1.0个百分点。制造业PMI连续6个月位于临界点之上，而8月份扩张速度略微下降。本月需求继续恢复，供需循环逐步改善，经营预期改善，企业信心增强，且稳外贸政策效应持续释放，与制造业出口有关的指标进一步改善，反映出外需正与内需一道同步修复。

上周，A股指数在震荡中小幅收跌，外围市场压力对投资者风险偏好带来一定影响。一方面，中印边界矛盾激化以及美方持续对中国施压抬升外部不确定性；另一方面，美股波动加大通过情绪传导影响A股市场。

短期来看，A股市场在经历了前期连续上涨后，或将持续震荡。但中长期看，在外部风险已非主要矛盾，宏观流动性尚未观察到拐点，同时以公募基金为主导的机构增量持续入市、股市流动性充裕的背景之下，经济复苏主线仍是较为确定性的方向，基本面的修复成为市场向上的力量。

一周财经事件

1、8月财新中国服务业 PMI 微降至 54

9月3日公布的8月财新中国通用服务业经营活动指数（服务业 PMI）录得 54，较7月回落 0.1 个百分点，连续四个月处于扩张区间。

此前公布的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，由于制造业的增幅大于服务业 PMI 降幅，8月财新中国综合 PMI 上升 0.6 个百分点至 55.1，为 2011 年 1 月以来次高，仅低于今年 6 月。

这一走势与统计局 PMI 一致。国家统计局公布的 8 月服务业商务活动指数上升 1.2 个百分点至 54.3，综合 PMI 则上升 0.4 个百分点至 54.5，创年内新高。

8 月服务业新订单指数继续小幅下降，但连续四个月处于扩张区间。月内销售增长的企业普遍反映，企业复工带动客户数量增长。在制造业订单继续上升的支撑下，综合新订单指数虽为近三个月最低，但仍处于扩张区间。

服务业新出口订单指数连续两个月处于收缩区间，降幅轻微。据受访企业反映，疫情持续，全球需求继续受到负面冲击。制造业新出口订单指数疫情后首次升入扩张区间，带动综合新出口订单总量降幅收窄。

8 月服务业企业结束了连续六个月的用工收缩态势，就业指数重回扩张区间。企业因新接业务量增长而增加了用工。不过，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。综合看，两大行业企业总体用工规模在今年以来首次录得扩张。

8 月服务业企业积压业工作指数重回收缩区间，但降幅轻微，被调查企业表示，月内产能充足，能够及时完成订单。制造业企业积压工作量继续上升，带动综合积压工作量小幅上升。

8 月服务业投入品价格继续提高，企业普遍反映用工成本和原料价格上升。制造业原材料购进价格指数连续三个月处于扩张区间。二者综合，综合投入成本继续上升。

8 月服务业收费价格出现回升，被调查企业称因投入成本上升而上调收费价格，加价幅度虽然轻微，但为 2019 年 12 月以来最高。制造商继续小幅上调产品售价，综合产出价格明显上升，录得近两年以来最高值。

8 月服务业企业乐观度降至近三个月以来最低，但仍处于扩张区间。许多企业预期市况将继续从疫情中复苏，客户需求将会进一步增长。不过，也有部分企业认为未来数月疫情将继续影响其业务运营和销售。

2、中物联：全球制造业呈现加快恢复迹象

中国物流与采购联合会网站 9 月 6 日消息，全球制造业 PMI 指数连续上升，全球制造业呈现加快恢复迹象。全球制造业持续恢复，为世界经济复苏带来积极影响。经合组织最近发布的综合领先指数显示，虽然经济尚未恢复到疫情之前水平，但已显示出复苏的积极信号。世界贸易组织最新报告预期第三季度全球货物贸易及产出将出现部分上升。为了继续支持经济持续恢复，世界各国都付出了巨大努力。全球货币政策将继续维持宽松，财政政策的支持力度也将保持强劲。

但也要看到，经济恢复过程中仍面临诸如疫情反复、需求不足等不确定因素。在积极防控疫情的同时，世界各国针对疫情冲击给经济带来的发展模式转变，应加快转型升级，稳住市场需求，创造就业机会，改善商业信心，打造新的经济增长点，并通过全球合作促进全球产业链和供应链协同发展，增强经济复苏韧性。

3、金融业扩大对外开放 外资加仓成为趋势

作为中国对外开放的三大展会之一，2020 年中国国际服务贸易交易会即将在北京国家会议中心举行，国际化程度不断提升的中国金融业迎来对外开放新窗口。业内人士认为，金融业扩大开放的累积效应持续展现，叠加中国经济率先稳步复苏，证券投资领域外资流入大潮涌动，长期加仓中国资产趋势已形成，中国金融开放不断取得实效。

近年来，一系列重大金融开放举措纷纷落地开花，中国对外开放不断取得新进展。

从逐步放开外资持股比例上限，到国际信用评级机构、外资银行卡清算机构相继获准在华开展业务；从债券通上线试运行，到沪伦通顺利启动；从陆股通额度扩大，到取消合格境外机构投资者和人民币合格境外机构投资者额度限制；从 A 股纳入富时罗素、纳入明晟因子提高到 20%，到中国债券纳入彭博巴克莱全球综合指数、摩根大通旗舰指数……金融业对外开放步伐明显加快，成为中国对外开放新亮点。

扩大开放的政策效应正在显现，证券投资领域的外资流入规模稳步增长就是最有力的证据。这是海外投资者以真金白银对中国金融开放给出的回应。

2017 年启动的债券通，已逐步成为境外机构投资者银行间债券市场主要渠道。中国外汇交易中心数据显示，截至 7 月底，以法人为统计口径，有 574 家境外机构投资者通过债券通模式入市，远超结算代理模式。

沪深港通机制启动以来，北向资金流入额实现跨越式增长。2017 年，北向资金累计净买入额首次突破千亿元；2019 年一举突破 3000 亿元。今年 1 月，北向资金累计净买入额突破万亿元。截至 9 月 3 日，北向资金累计净买入额达 1.11 万亿元。

今年以来，新冠肺炎疫情冲击全球经济和金融市场，但我国疫情防控取得重大战略成果，经济发展呈现稳定向好态势，外资加仓人民币资产力度不减。

分析人士指出，证券投资领域资金流入增多，是近年来不断扩大开放、放宽和便

利外资投资的政策效果，展现了国际投资者对我国经济发展、资本市场投资回报的信心。外资投资中国的长期趋势不会变，投资的质效有望进一步提升。

中国经济稳步恢复向好，基本面优势比较明显。根据国际货币基金组织的预测，中国可能成为今年唯一保持正增长的主要经济体。分析人士认为，人民币资产在全球范围内具有非常好的投资价值。摩根士丹利中国首席经济学家邢自强认为，政府将深化监管改革并扩大金融市场开放，以吸引更多外资流入。

4、商务部：近几个月整体服务贸易走势出现企稳态势

商务部服务贸易和商贸服务业司司长冼国义 9 月 3 日在国新办举行的新闻发布会上表示，今年前 7 个月，受疫情影响，中国的服务贸易总体规模有所下降，主要是旅行的因素。但我国服务出口明显好于进口，而且近几个月整体服务贸易走势出现企稳态势。

一是 7 月服务出口的增速由负转正。7 月当月，我国服务出口增长 3.3%，这是今年疫情发生以来第二次当月出口由负转正。我国也是 3 月份以来全球主要服务贸易国中唯一增长的国家。

二是服务贸易逆差大幅减少。前 7 个月，我国服务出口降幅小于进口降幅 21.4 个百分点，带动整体的逆差下降 49.4%至 4488 亿元，同比减少 4384 亿元。

三是结构进一步优化。知识密集型服务进出口 1.15 万亿元人民币，逆势增长 8.9%，占服务进出口总额的比重达到 44%，提升了 9.7 个百分点，其中知识密集型服务的出口占总出口的比重达到了 56.2%。

5、中物联：8 月全国电商物流业务量同比增速超 20%

中国物流与采购联合会 9 月 2 日消息，8 月份我国电商物流迎来强劲增长，全国电商物流业务量同比增速超过 20%，四大区域区总业务量全面回升。

中物联表示，需求释放带动电商物流整体指数上涨的主要原因在于，一方面南方大部汛情有所缓解，全国疫情防控形势总体趋于平稳，居民网络消费能力和需求稳定释放。中国物流信息中心数据显示 1-7 月份全国单位与居民物品物流总额连续两个月保持 10%以上增长；另一方面，随着 9 月份开学季的到来，各地大中小学学生返校计划提上日程，历史数据显示，学生购物频次和消费金额稳定，是电商网购消费的重要基础力量，学生返校进一步提振电商需求。从供给端来看，8 月份实载率指数在保持 5 个月连续上升后首次回落，但仍处于正常波动范围之内。人员指数和满意率指数保持稳定增长，物流时效指数达到年初以来较高水平，反应出需求大幅上涨的情况下，物流企业的供给能力仍然充足。

6、世界黄金协会：全球央行 7 月净购金量创下去年 7 月以来最低

世界黄金协会今日发布数据显示，7 月份，全球各国央行净购金 8.9 吨，创下自 2019 年 7 月以来的最低月度净购金量。

具体来看，7 月份，全球各国央行购入 27.2 吨黄金。其中，土耳其购入 19.4 吨，卡塔尔购入 3.1 吨，印度购入 2.8 吨，哈萨克斯坦购入 1.9 吨。

同期，全球各国央行的总售金量为 17.7 吨，达到自去年 7 月以来的最高水平。2019 年 7 月，全球各国央行的总售金量为 24.6 吨。

其中，乌兹别克斯坦售出 11.6 吨，蒙古售出 6.1 吨，两国央行总售金量占当月全球央行售金量的 95%。此外，德国和俄罗斯的黄金储备也小幅下降约半吨。

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。