

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、金融委：全面实行股票发行注册制 建立常态化退市机制	6
2、证监会重磅定调：提升退市制度改革地位，再提鼓励长期投资	6
3、深交所：完善可转换公司债券盘中临时停牌制度	6
4、中国 10 月制造业 PMI 指数报 51.4 好于预期	7
5、统计局：2019 年中国创新指数达到 228.3，比上年增长 7.8%	7
6、权威机构预测：2033 年中国人均 GDP 将达 2.4 万美元	8

市场涨跌

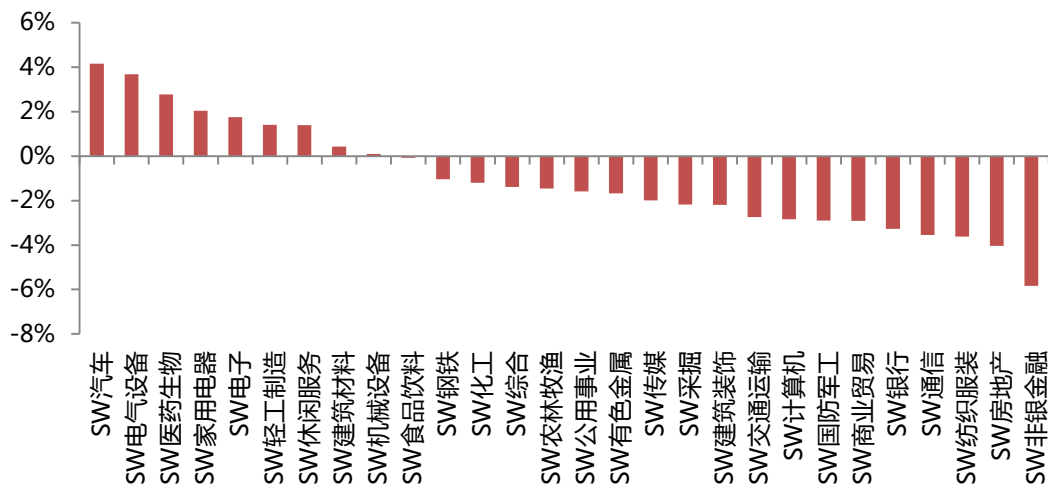
市场主要指数涨跌幅

指数简称	收盘点位	涨跌幅
上证指数	3224.53	-1.63%
深证成指	13236.60	0.82%
中小板指	8967.11	1.71%
创业板指	2655.86	2.12%
沪深 300	4695.33	-0.49%
恒生指数	24107.42	-3.26%
标普 500	3269.96	-5.64%

(数据来源: WIND, 2020-10-26 至 2020-10-30)

上周(2020.10.26-2020.10.30)上周 A 股主要指数涨跌分化。截至周五收盘,上证综指下跌 1.63%,收报 3224.53 点;深证成指上涨 0.82%,收报 13236.60 点;创业板指上涨 2.12%,报收 2655.86 点。

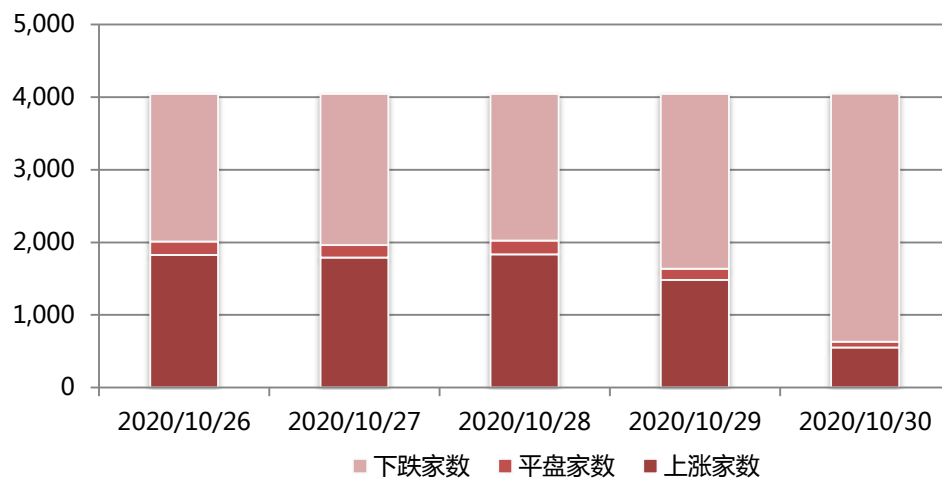
行业及板块涨跌



(数据来源: WIND, 2020-10-26 至 2020-10-30)

行业板块方面,分化明显。汽车、电气设备、医药生物、家用电器及电子涨幅居前,非银金融、房地产、纺织服装、通信及银行跌幅居前。

沪深涨跌家数对比



(数据来源：WIND，2020-10-26 至 2020-10-30)

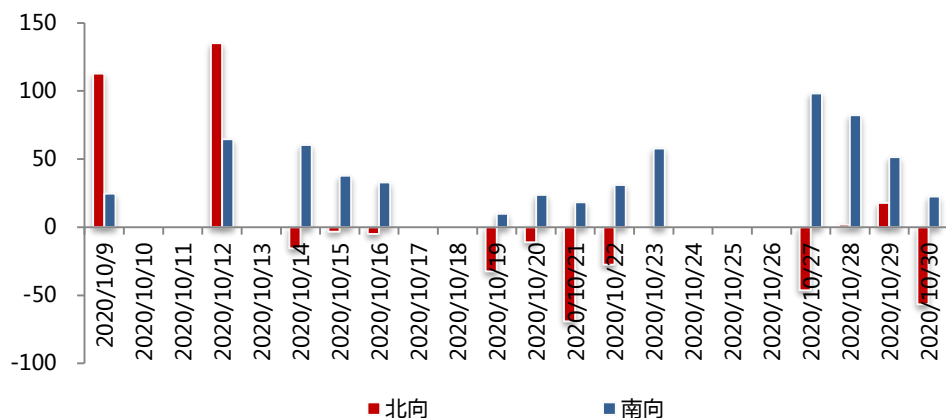
市场资金

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	-83.38	333.86
本月合计	0.23	709.63
本年合计	937.64	5416.24

(数据来源：WIND，截至 2020-10-30)

近 30 日港股通资金流向

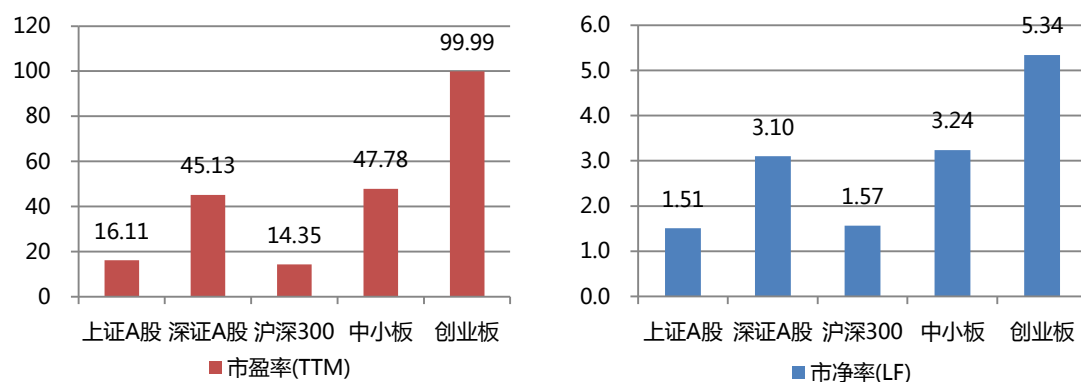


(数据来源: WIND, 截至 2020-10-30)

外资情况

方向	持股市值 (亿元)	总市值	占流通市值
合计	21843.18	2.73%	3.71%
陆股通	19458.44	2.43%	3.31%
QFII	2384.74	0.30%	0.41%

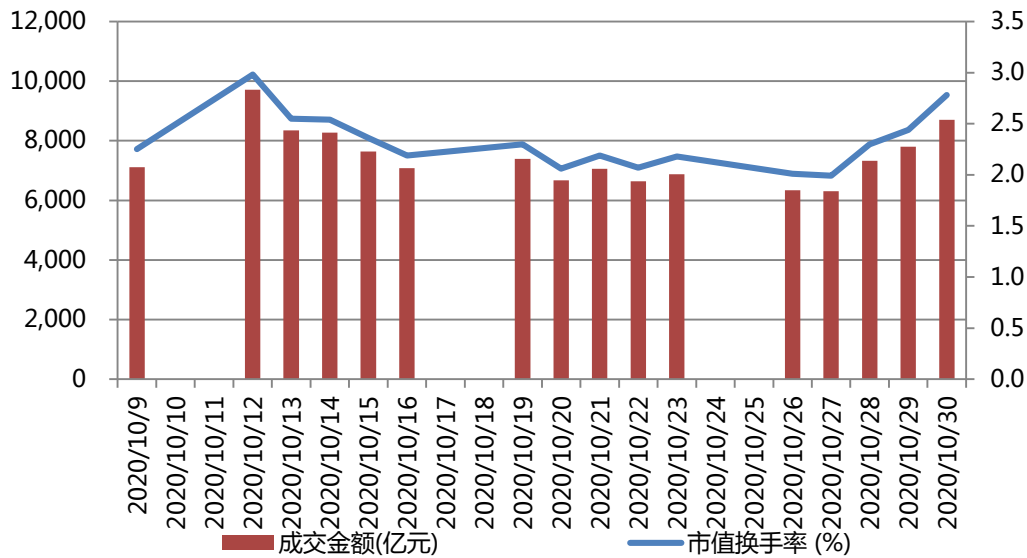
市场估值水平



(数据来源: WIND, 截至 2020-10-30)

成交情况

近 30 日 A 股成交额及换手率



(数据来源：WIND，截至 2020-10-23)

一周市场观点

上周五，市场出现一定震荡，主要是受到海外市场下跌的影响。随着美国大选的临近，叠加周末效应担忧不确定因素的出现，市场资金选择规避风险。此外，部分机构重仓股披露的三季度报未能持续超预期，导致此前过高的基本面预期得到短暂修正。

当前，三季度报披露完毕、五中全会闭幕，市场短期最大的不确定性来自美国大选。预计大选之后，市场不确定性减少将有利于风险偏好的提升。

随着市场不确定性逐渐兑现，A股有望重拾升势。我国经济社会发展秩序日渐平稳，生产端和销售端的持续向好，带动企业盈利水平的明显改善。从单季度同比增速看，Q3已大幅回正：20Q3全部A股归属母公司净利润单季度同比增速为17.4%，盈利持续改善得到证实，盈利驱动A股也将逐步展现。

一周财经事件

1、金融委：全面实行股票发行注册制 建立常态化退市机制

10月31日讯，国务院金融稳定发展委员会召开专题会议，会议强调，增强资本市场枢纽功能，全面实行股票发行注册制，建立常态化退市机制，提高直接融资比重。推进金融双向开放。完善现代金融监管体系，加强制度建设，提高金融监管透明度和法治化水平，完善存款保险制度。坚决整治各种金融乱象，对各类违法违规行爲“零容忍”。积极稳妥防范化解金融风险，坚决维护金融稳定，牢牢守住不发生系统性金融风险的底线。

2、证监会重磅定调：提升退市制度改革地位，再提鼓励长期投资

中国证监会分别召开党委会和党委理论中心组扩大学习会，传达学习党的十九届五中全会精神，研究部署全系统学习宣传贯彻工作。证监会党委书记、主席易会满主持会议并讲话。会议表示，要着眼于提高直接融资比重，加快完善多层次资本市场体系，以注册制和退市制度改革为抓手，全面加强资本市场基础制度建设。

3、深交所：完善可转换公司债券盘中临时停牌制度

10月30日讯，深交所发布《关于完善可转换公司债券盘中临时停牌制度的通知》。无价格涨跌幅限制的可转换公司债券竞价交易出现下列情形的，深交所可以对其实施盘中临时停牌措施：盘中成交价较前收盘价首次上涨或下跌达到或超过20%的，临时停牌时间为30分钟；盘中成交价较前收盘价首次上涨或下跌达到或超过30%的，临时停牌至14:57。盘中临时停牌具体时间以深交所公告为准，临时停牌时间跨越14:57的，于当日14:57复牌，并对已接受的申报进行复牌集合竞价，再进行收盘集合竞价。盘中临时停牌期间，投资者可以申报，也可以撤销申报。复牌时对已接受的申报实行复牌集合竞价。通知自2020年11月2日起

施行。

4、中国 10 月制造业 PMI 指数报 51.4 好于预期

10 月 31 日讯，中国 10 月份制造业采购经理指数报 51.4，预估为 51.3。虽比上月微落 0.1 个百分点，但自 3 月份以来连续位于临界点以上，表明制造业总体持续回暖。

从企业规模看，大型企业 PMI 为 52.6%，略高于上月 0.1 个百分点；中型企业 PMI 为 50.6%，比上月微落 0.1 个百分点；小型企业 PMI 为 49.4%，比上月下降 0.7 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。

5、统计局：2019 年中国创新指数达到 228.3，比上年增长 7.8%

国家统计局官网公布，据国家统计局社科文司《中国创新指数研究》课题组测算，2019 年中国创新指数达到 228.3（以 2005 年为 100），比上年增长 7.8%。分领域看，创新环境指数、创新投入指数、创新产出指数和创新成效指数分别达到 249.9、199.1、295.3 和 168.8，分别比上年增长 10.5%、3.0%、11.8%和 3.1%。测算结果表明：2019 年，我国创新环境明显优化，创新投入稳步提高，创新产出大幅提升，创新成效进一步显现，创新发展新动能不断增强。

（一）创新环境指数。2019 年我国创新环境指数为 249.9，比上年增长 10.5%，连续 3 年保持两位数增长。该领域 5 个评价指标指数全部实现增长，其中，享受加计扣除减免税企业所占比重指数大幅提升，增速达到 38.9%，连续 3 年成为全部 21 个评价指标中增长最快的指标。

（二）创新投入指数。2019年创新投入指数为199.1，比上年增长3.0%。该领域的6个评价指标指数五升一降，其中，每万人R&D人员全时当量指数增长较快，增速为9.2%；R&D经费占GDP比重指数和开展产学研合作的企业所占比重指数均实现稳步提升，增速分别为4.2%和4.1%；基础研究人员人均经费指数下降4.7%。

（三）创新产出指数。2019年创新产出指数达295.3，比上年增长11.8%。该领域的5个评价指标指数全部实现增长，其中，每万名科技活动人员技术市场成交额指数和每万名R&D人员专利授权数指数分别达到489.1和429.3，在全部评价指标指数中位居前列。

（四）创新成效指数。2019年我国创新成效指数为168.8，比上年增长3.1%。该领域的5个评价指标四升一降，其中，人均主营业务收入指数和新产品销售收入占主营业务收入的比重指数增长较快，增速分别为8.6%和5.7%；高新技术产品出口额占货物出口额的比重指数下降2.7%。

6、权威机构预测：2033年中国人均GDP将达2.4万美元

上观新闻报道，中国社会科学院经济研究所的一份研究报告预测，到2033年，中国人均GDP将达到2.4万美元，2050年将达到4.1万美元，中国将成为现代化强国。

报告收录在《宏观经济蓝皮书：中国经济增长报告（2019~2020）》中，今天，中国社会科学院经济研究所、社会科学文献出版社共同发布了这本年度宏观经济蓝皮书。

根据模型的预测值，蓝皮书以我国2019年人均GDP达到1万美元为基数，2020年以名义增长率为3.5%和汇率为7，之后年份假定汇率为7，并给出未来三个10年总体递减的通货膨胀率，计算预测未来30年的GDP增速。结果显示，到2033年，中国人均GDP将达到2.4万美元，到2050年人均GDP将达到4.1万美元，中国将成为现代化强国。从现在到2050年，我国经济增长将逐步从赶超速度向发达国家增长速度收敛，因此衡量财富水平的关键不是速度，而是一国的经济稳定和持

续增长。

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。