

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、五部委出台金融 30 条战“疫” 加大货币信贷支持力度	6
2、央行连续两日超预期公开市场逆回购操作，总共投放 1.7 万亿元	7
3、1 月制造业 PMI 站稳荣枯线 高技术制造业加快扩张	8
4、证监会：暂停期货夜盘、股票质押及两融业务因地施策	8
5、证监会：IPO 发审时限、再融资批文有效期等暂缓计算	9
6、2020 年中央一号文件公布 提出两大重点任务	11
7、中共中央政治局常务委员会会议：加大对复工复产企业支持力度	12
产品动态与开放期提示	12

市场涨跌

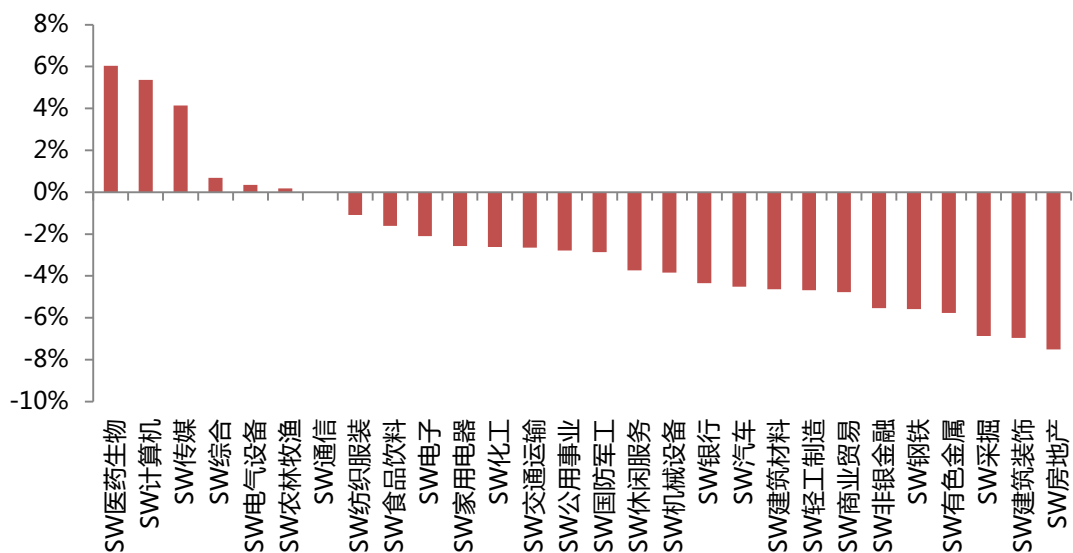
市场主要指数涨跌幅

指数简称	收盘点位	涨跌幅
上证综指	2875.96	-3.38%
深证成指	10611.55	-0.66%
中小板指	6996.56	-0.62%
创业板指	2015.80	4.57%
沪深300	3899.87	-2.60%
恒生指数	27404.27	4.15%
标普500	3327.71	3.17%

(数据来源: WIND, 截至 2020-02-07)

上周(2020.2.3-2020.2.7)A股市场整体下跌,上证综指下跌3.38%,收报2875.96点;深证成指下跌0.66%,收报10611.55点;中小板指下跌0.62%,创业板指上涨4.57%。

行业及板块涨跌

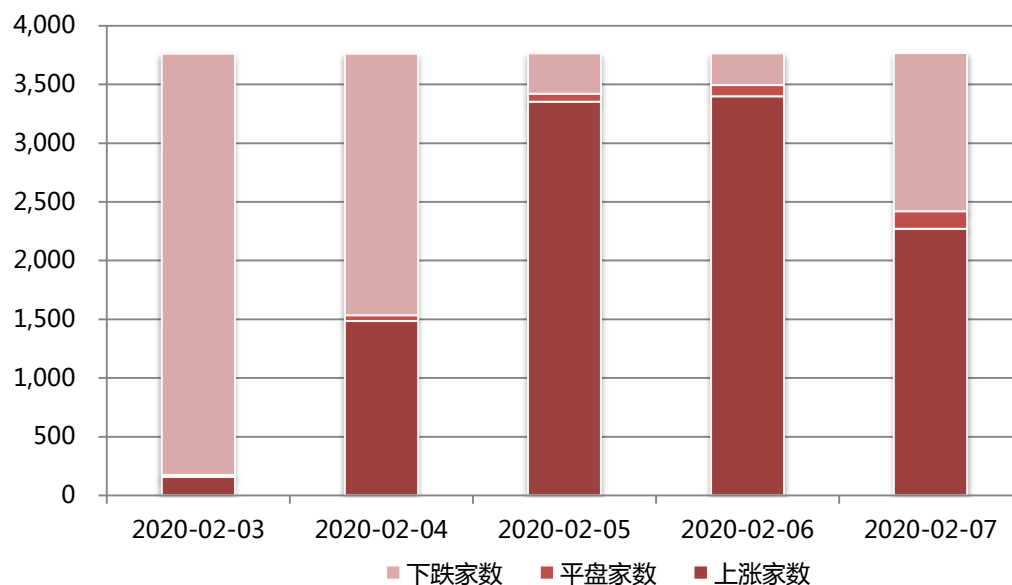


(数据来源: WIND, 截至 2020-02-07)

行业板块方面,医药生物、计算机、传媒行业综合、电气设备、农林牧渔涨幅居前,其余行业均有不同程度下跌,其中房地产、建筑涨势、采掘、有色金属及钢

铁跌幅居前。

沪深涨跌家数对比



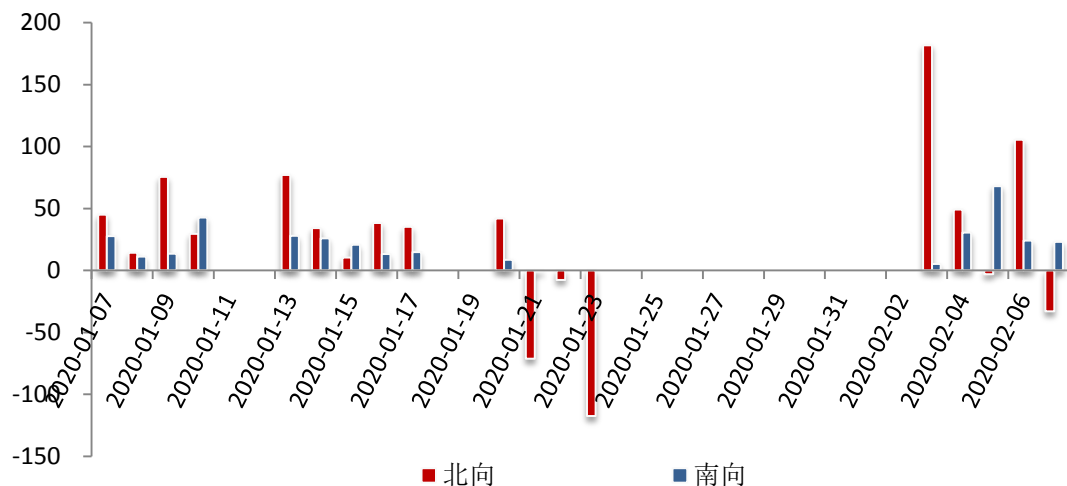
(数据来源：WIND，截至 2020-02-07)

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	300.60	151.16
本月合计	300.60	151.16
本年合计	684.52	429.86

近 30 日港股通资金流向

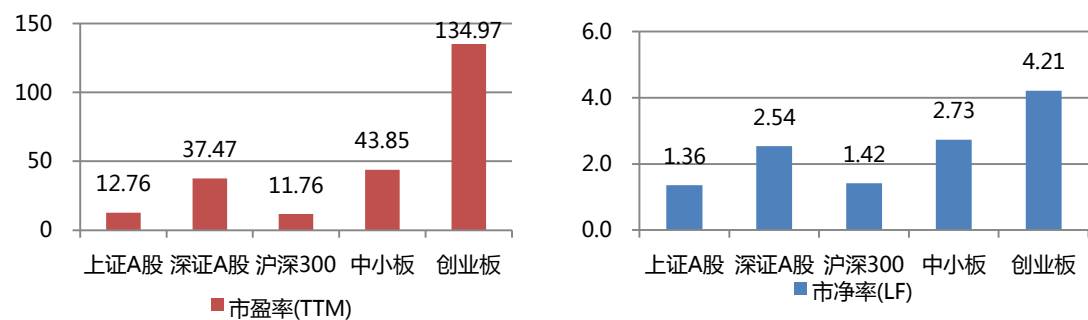


(数据来源: WIND, 截至 2020-02-07)

外资情况

方向	持股市值 (亿元)	总市值	占流通市值
合计	14456.88	2.25%	3.07%
陆股通	14456.86	2.25%	3.07%
QFII	0.0209	0.00%	0.00%

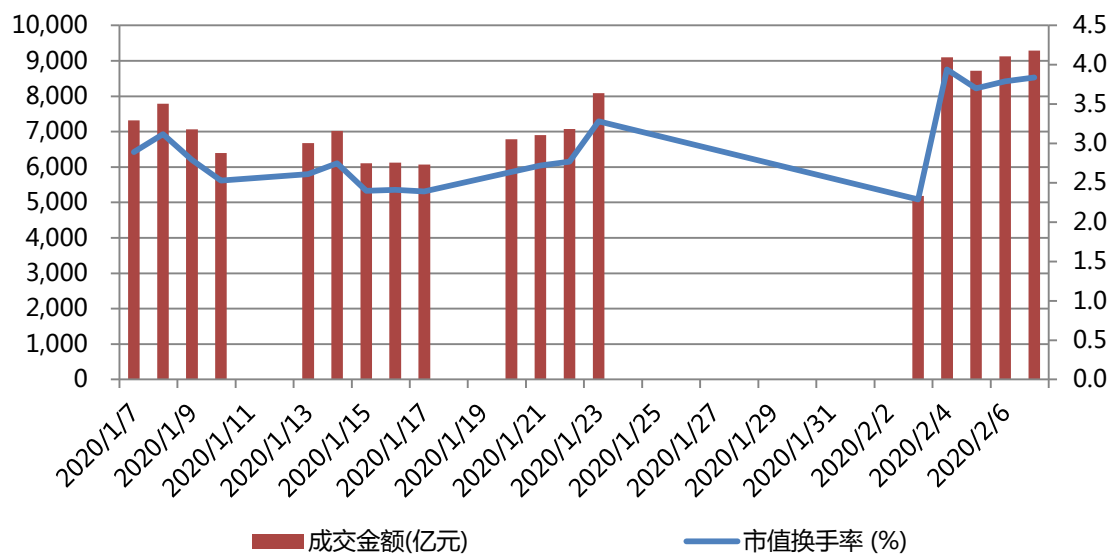
市场估值水平



(数据来源: WIND, 截至 2020-02-07)

成交情况

近 30 日 A 股成交额及换手率



(数据来源：WIND，截至 2020-02-07)

一周市场观点

上周 A 股市场表现出强劲韧性，在鼠年首个交易日受疫情影响大幅下挫后，各大指数持续反弹，创业板指更是一马当先，创下两年多来涨幅新高。中国经济长期向好、高质量发展的基本面是对 A 股市场的有力支撑。

本次疫情会对短期消费产生一定冲击，但相对应的，投资和部分消费将倾向于后移；另一方面，宏观调控政策不仅会重点帮助抗击疫情的企业渡过难关，而且会适度拉动总需求，保证国民经济的平稳健康发展。因此，中长期基本面不会受到太大影响。

上周市场中内外资增量可观，各路机构包括银行理财子公司、保险资金、公募基金、券商资管等纷纷驰援 A 股市场，还有多家上市公司抛出增持回购计划。市场长线资金依然重点布局有着自身逻辑与长期发展空间的标的，受此次疫情冲击的影响较小，为 A 股市场企稳奠定了基础。

一周财经事件

1、五部委出台金融 30 条战“疫” 加大货币信贷支持力度

随着防控新型冠状病毒感染的肺炎疫情进入关键阶段，疫情对宏观经济、金融市场的潜在冲击也日益受到关注。为稳定市场信心，2月1日，央行、财政部、银保监会、证监会、外汇局五部委联合发布《关于进一步强化金融支持防控新型冠状病毒感染的肺炎疫情的通知》，出台 30 条举措，重点加大货币信贷支持力度，保持流动性合理充裕，强化对重点医用物品和生活物资生产企业的金融支持，更好地满足人民群众正常的金融服务需求，为打赢疫情防控阻击战、维护经济稳定发展大局提供有力支持。

尽管 2 月 3 日金融市场正式开市，但金融应对疫情防控的举措在春节期间就已陆续落地，尤其是银行保险机构早已抓紧行动。1 月 26 日，银保监会发布《关于加强银行业保险业金融服务配合做好新型冠状病毒感染的肺炎疫情防控工作的通知》，其中关于差异化优惠信贷支持、做好受困企业金融服务等方面的部署与此次《通知》中的部分内容一脉相承。

《通知》提出，在疫情防控期间，对生产、运输和销售应对疫情使用的医用防护服、医用口罩、医用护目镜、新型冠状病毒检测试剂盒、负压救护车、消毒机、84 消毒液、红外测温仪和相关药品等重要医用物资，以及重要生活物资的骨干企业实行名单制管理。央行通过专项再贷款向金融机构提供低成本资金，支持金融机构对名单内的企业提供优惠利率的信贷支持。中央财政对疫情防控重点保障企业给予贴息支持。据央行副行长潘功胜透露，在疫情防控期间，央行将向主要全国性银行和湖北等重点省（市、区）的部分地方法人银行提供总计 3000 亿元低成本专项再贷款资金，要求获得再贷款资金的银行向应对疫情的重要医用、生活物资生产企业提供优惠利率的信贷支持。1 月 31 日上午，央行已经召集有关银行召开会议，要求各商业银行主动加强与名单内的相关企业对接，提供足额信贷资源，全力满足重点企业的合理融资需求。

《通知》强调，要保障基本金融服务畅通。如确保支付清算畅通运行，央行放开小额支付系统业务限额，延长大额支付系统、中央银行会计核算数据集中系统运

行时间，支持金融机构线上办理人民币交存款等业务。开通疫情防控专用通道，保障境内外救援和捐赠资金及时划拨到位、社会资金流转高效顺畅。鼓励清算机构、银行业金融机构和非银行支付机构对特定领域或区域特约商户实行支付服务手续费优惠等。

对受困的个人而言，贷款还款安排也有望作出相应调整。《通知》明确，对因感染新型肺炎住院治疗或隔离人员、疫情防控需要隔离观察人员、参加疫情防控工作人员以及受疫情影响暂时失去收入来源的人群，金融机构要在信贷政策上予以适当倾斜，灵活调整住房按揭、信用卡等个人信贷还款安排，合理延后还款期限。感染新型肺炎的个人创业担保贷款可展期一年，继续享受财政贴息支持。

2、央行连续两日超预期公开市场逆回购操作，总共投放 1.7 万亿元

央行网站 2 月 2 日消息，为维护疫情防控特殊时期银行体系流动性合理充裕和货币市场平稳运行，2 月 3 日中国人民银行将开展 1.2 万亿元公开市场逆回购操作投放资金，确保流动性充足供应，银行体系整体流动性比去年同期多 9000 亿元。2 月 4 日人民银行继续充足供应流动性，当日公开市场操作逆回购投放资金 5000 亿元。央行两日投放流动性累计达 1.7 万亿元。

中国民生银行首席研究员温彬表示，从历史上看，春节过后，节前投放的现金大量回流银行体系，且银行体系季节性流动性需求下降，央行一般都会暂停公开市场逆回购操作，并通过逆回购到期自然回笼流动性。

对比 2019 年，春节假期为 2 月 4 日至 10 日，相关数据显示，假期后首周（2 月 11 日至 17 日）共有 6800 亿元逆回购和 3930 亿元中期借贷便利（MLF）到期。当时央行并未进行对冲，10730 亿元的央行流动性工具全部到期实现自然净回笼。

2020 年由于假期调整，本周（2 月 3 日至 9 日）共有 11800 亿元央行逆回购到期，其中，2 月 3 日当天到期央行逆回购（含顺延到期的央行逆回购）多达 10500 亿元。

市场分析认为，今年节后首周到期资金量更大，且非常集中，但央行的做法也是超季节性的，对冲力度非常大，能够确保银行体系流动性充裕及货币市场稳定运

行。值得注意的是，温彬指出，央行通常是在开展公开市场操作当天发布公告，这次则是提前进行了预告，有助于金融机构做好流动性管理，维护货币市场利率平稳运行。

3、1月制造业 PMI 站稳荣枯线 高技术制造业加快扩张

国家统计局1月31日发布的数据显示，1月份中国制造业 PMI 为 50.0%，比上月回落 0.2 个百分点，位于临界点。

国家统计局服务业调查中心高级统计师赵庆河表示，1月制造业 PMI 的主要特点，一是需求扩张加快，生产增速放缓。反映市场需求变化的新订单指数为 51.4%，比上月上升 0.2 个百分点，连续 3 个月位于扩张区间。生产指数为 51.3%，比上月回落 1.9 个百分点。

二是新旧动能接续转换，高技术行业引领发展。从重点行业看，高技术制造业、装备制造业和消费品行业 PMI 为 52.9%、50.7%和 50.5%，分别高于制造业总体 2.9、0.7 和 0.5 个百分点，高技术制造业自 2019 年 9 月以来扩张步伐持续加快；高耗能行业 PMI 为 49.0%，继续位于收缩区间。

三是原材料购进价格指数明显上升，出厂价格指数略有下降。受近期原油等大宗商品价格波动等因素影响，主要原材料购进价格指数升至 53.8%，为 2018 年 11 月以来的高点，其中石油加工、钢铁等行业位于 60.0%以上的高位区间，相关企业采购成本加大。出厂价格指数为 49.0%，比上月下降 0.2 个百分点，继续位于收缩区间。

四是大、中型企业景气保持扩张，小型企业有所改善。大、中型企业 PMI 为 50.4% 和 50.1%，分别比上月回落 0.2 和 1.3 个百分点，但仍保持扩张态势；小型企业 PMI 为 48.6%，比上月上升 1.4 个百分点。

4、证监会：暂停期货夜盘、股票质押及两融业务因地施策

受新型冠状病毒感染肺炎疫情及近期境外市场反应的影响，A 股节后开市表现备受瞩目。就此，证监会相关部门负责人昨日接受媒体采访表示，2月3日股市开

市是权衡各种因素的结果，对于开市后 A 股市场可能出现的异动，有关部门将保持高度警惕，坚持底线思维，出台和研究对冲工具，缓解市场恐慌情绪。

该负责人透露，证监会决定自 2020 年 2 月 3 日当晚起暂停期货夜盘交易，具体的恢复时间另行通知；疫情解除前，对湖北地区融资融券客户，以及因疫情实施隔离或者接受救治的其他地区融资融券客户，证券公司不主动实施强制平仓；证监会将会同人民银行积极支持证券公司通过多种方式补充流动性；疫情防控期间到期的公司债券，若发行人生产经营正常，证监会将通过设立绿色通道等措施，支持发新还旧。

5、证监会：IPO 发审时限、再融资批文有效期等暂缓计算

特殊时期特殊政策安排，证监会发行部 2 月 3 日下发了《关于发行监管工作支持防控新型冠状病毒感染肺炎疫情相关安排的通知》（简称《通知》），明确了发行人的反馈意见回复时限、告知函回复时限、财务报表有效期届满后终止审查时限等与发行审核相关的时限，以及已核发的再融资批文有效期，均暂缓计算。

共有超 600 家企业和此相关。据证监会的最新公告显示，截至到 2020 年 1 月 23 日，IPO 排队企业数量为 430 家（不含科创板），其中主板 162 家、中小板 80 家、创业板 188 家。根据 Wind 数据，2019 年至今，已取得再融资批文但尚未实施的上市公司共接近 200 家，其中有不少公司位于受疫情影响较为严重的地区。

《通知》旨在坚决贯彻落实党中央、国务院的工作部署，加强新型冠状病毒感染的肺炎疫情防控工作，有效减少人员流动和聚集，阻断疫情传播，最大限度保护人民群众生命安全和身体健康。证监会本着便利行政相对人的原则，对近期发行监管工作作出相关安排，尽可能减轻疫情对发行人的影响。**具体来看，明确了五点安排：**

一是根据《中国人民银行财政部银保监会证监会外汇局关于进一步强化金融支持防控新型冠状病毒感染肺炎疫情的通知》要求，对于发行人的反馈意见回复时限、告知函回复时限、财务报表有效期届满后终止审查时限等与发行审核相关的时限，以及已核发的再融资批文有效期，均暂缓计算。**二是**防控疫情期间，为便利相关主体，发行部开通以传真、电子邮件、邮寄光盘等为主要形式报送文件，发行部

也将以传真、邮寄或公告等为主要方式送达发行核准批文、反馈意见、告知函等相关文件。**三是**防控疫情期间，相关主体如有问题需要沟通的，发行部工作人员将高效及时以接听电话、接收传真或电子邮件方式为相关主体服务，并及时查阅及时回复相关主体的信息。**四是**发行人在准备相关文件、保荐人和证券服务机构在执业过程中，对于发行监管具体工作中，有利于疫情防控的意见建议，请及时通过邮箱或者传真反映。发行部将及时认真研究，本着便利相关主体的原则，尽最大努力提供支持与服务。**五是**将视疫情防控形势变化，对上述安排进行调整优化完善，并及时公告。

除了发行人的反馈意见和财务报表、再融资批文有效期期限进行了调整外，上市公司信息披露、企业融资和并购重组的政策也有所调整。

一是研究延期披露定期报告。按照证券法规定，上市公司需在4月30日前披露经依法审计的年报。但目前，受疫情影响，一些主要业务或审计团队在湖北的上市公司，可能难以按时完成年报审计工作。据初步摸排，这类注册地在湖北的上市公司就有60多家。目前，证监会正积极会同相关部门，抓紧研究论证，全面评估影响，在依法合规的前提下，视疫情发展情况积极审慎作出妥善安排，并做好和现有法律法规及相关规则的有效衔接。为支持上市公司做好疫情防控及相关信息披露工作，目前沪深交易所、全国股转公司已设立专门服务通道，随时接受上市公司和挂牌公司的沟通咨询。

二是对于受审计工作影响预计难以在原预约日期披露2019年年报的上市公司，可以依规向证券交易所申请办理延期至2020年4月30日前披露。部分上市公司按规定须在1月31日前（后因休市延长到2月3日）前披露2019年业绩预告、在2月底前披露业绩快报的，也可向交易所申请延期披露。关于2020年一季报是否延期披露问题，证监会也正在抓紧研究并将作出相关安排。

三是适当放宽并购重组业务相关时限。考虑到当前部分地区疫情较重，有的并购重组项目更新财务资料、进行审计或评估等难度较大，无法到疫情严重地区进行实地调查核实，证监会将适当延长并购重组行政许可财务资料有效期和重组预案披露后发布召开股东大会通知的时限。公司在深入评估疫情对重组项目的具体影

响并充分披露后,可根据项目进展情况向证监会或者证券交易所申请延期 1 个月;最多可申请延期 3 次。

四是合理延长股票、债券融资等相关业务许可有效期。为加强新型冠状病毒肺炎疫情防控工作,有效减少人员流动和聚集,阻断疫情传播,证监会本着便利行政相对人的原则,尽量减轻疫情对发行人的影响。对于发行人的反馈意见回复时限、告知函回复时限、财务报表有效期届满后终止审查时限等与发行审核相关的时限,以及已核发的再融资批文有效期,均自即日起暂缓计算。证监会将视疫情防控形势另行通知恢复计算的时间。同时,对于公开发行公司债券行政许可批复文件即将到期的发行人,受疫情影响难以有效期内完成发行的,可依据相关规定,在行政许可批复文件有效期届满前向证监会提出申请,延长相关行政许可批复文件的有效期。

6、2020 年中央一号文件公布 提出两大重点任务

21 世纪以来第 17 个指导“三农”工作的中央一号文件 5 日由新华社授权发布。

这份文件题为《中共中央国务院关于抓好“三农”领域重点工作确保如期实现全面小康的意见》,全文共 5 个部分,包括:坚决打赢脱贫攻坚战;对标全面建成小康社会加快补上农村基础设施和公共服务短板;保障重要农产品有效供给和促进农民持续增收;加强农村基层治理;强化农村补短板保障措施。

文件指出,2020 年是全面建成小康社会目标实现之年,是全面打赢脱贫攻坚战收官之年。党中央认为,完成上述两大目标任务,脱贫攻坚最后堡垒必须攻克,全面小康“三农”领域突出短板必须补上。

文件确定,对标对表全面建成小康社会目标,强化举措、狠抓落实,集中力量完成打赢脱贫攻坚战和补上全面小康“三农”领域突出短板两大重点任务,持续抓好农业稳产保供和农民增收,推进农业高质量发展,保持农村社会和谐稳定,提升农民群众获得感、幸福感、安全感,确保脱贫攻坚战圆满收官,确保农村同步全面建成小康社会。

中央农村工作领导小组办公室有关负责人表示，完成这两大目标任务，脱贫攻坚还有一些最后的堡垒必须攻克，全面小康“三农”领域还有一些突出短板必须补上。面对国内外风险挑战明显上升、经济下行压力加大的复杂局面，稳住农业基本盘、发挥“三农”压舱石作用至关重要，政策措施必须逐项抓好落实，确保如期完成任务。

7、中共中央政治局常务委员会会议：加大对复工复产企业支持力度

近日召开的中共中央政治局常务委员会会议指出，要在做好防控工作的前提下，全力支持和组织推动各类生产企业复工复产，加大金融支持力度，加大企业复产用工保障力度，用好用足援企稳岗政策，加大新投资项目开工力度，积极推进在建项目。

从企业的角度看，不少希望社保、公积金基数可以按照当地缴纳基数下限执行，能够给予企业相应的稳岗补贴，给予企业新增经营性融资支持，放宽贷款用途及提供专项贷款，同时给予一定的贴息支持，以及在特殊时期能减免企业增值税、降低增值税率等，以降低企业的运营成本。

对此，央行、财政部等五部委日前联合出台了《关于进一步强化金融支持防控新型冠状病毒感染肺炎疫情的通知》，明确不得盲目抽贷、断贷、压贷。认为疫情带来的波动是暂时的，对行业的冲击也是短期的，因此需要精准有效的政策，直击“企业短期资金周转压力大”这一痛点。

地方政府层面，亦有不少地区先后发布相关帮扶政策，2月2日，苏州出台支持中小企业共渡难关的十条政策意见，从加大金融支持、稳定职工队伍、减缓企业负担等方面提供政策支持。随后，北京、上海、广东、安徽、福建、四川等地也瞄准受损企业的困难，通过延迟缴纳社保、启动线上贷款、实施培训费补贴等帮扶政策，旨在缓解企业面临的资金等方面压力。

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、东方红安鑫甄选一年持有、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、

每个交易日开放（暂停大额申购限 100 万）：

基金：东方红稳健精选混合、东方红配置精选混合

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。