万联证券 WANLIAN SECURITIES

万联晨会

2020 年 12 月 07 日 星期一

概览

核心观点

周五 A 股震荡调整，上证指数收盘涨 0.07%收报 3444.58 点，深证成指收涨 0.4%，两市成交额 7487 亿元；沪深 300 收涨 0.18%，上证 50 收盘涨 0.13%，创业板指涨 0.68%，科创 50 收盘跌-0.42%；北向资金净流入 37.39 亿元。海外方面，美国三大股指集体收涨，道指涨 0.83%，标普 500 涨 0.88%，纳指涨 0.7%；欧洲股市普涨，亚太股市涨跌不一。食品饮料、有色金属、轻工制造行业涨幅最大，非银行金融、银行、房地产行业跌幅最大。12 月 4 日，上交所修订科创板审核规则，审核注册总计不超过 3 个月，对资本市场依然为利好。对指数成分股的调整，科创给明年有望在年初首次纳入沪股通，9 家初步符合纳入条件，北上资金流入或有所增加。近期行业配置方面可关注：1、关注受益于年底临近，产品需求上升的白酒板块；2、关注受益于海内外新冠疫苗消息面边际向好的医药生物板块。

财经要闻

上交所修订科创板审核规则，审核注册总计不超过 3 个月
证监会最新回应，坚决反对将证券监管政治化！
银保监会：因原油宝风险事件，对中国银行罚款 5050 万

国内市场表现

指数名称	收盘	涨跌幅%
上证指数	3444.58	0.07%
深证成指	14026.66	0.40%
沪深 300	5065.92	0.18%
中小板指	9273.68	0.74%
创业板指	2730.84	0.68%
上证 50	3541.52	0.13%
上证 180	10413.10	0.14%
上证基金	7397.16	0.00%
国债指数	183.20	-0.01%

国际市场表现

指数名称	收盘	涨跌幅%
道琼斯	30218.26	0.83%
S&P500	3699.12	0.88%
纳斯达克	12464.23	0.70%
日经 225	26751.20	-0.22%
恒生指数	26835.92	0.40%
美元指数	90.70	0.02%

主持人： 黄侃
电 话： 021-60883482
传 真： 021-60883484

万联证券

核心观点

市场回顾

周五A股震荡调整，上证指数收盘涨0.07%收报3444.58点，深证成指收涨0.4%，两市成交额7487亿元；沪深300收涨0.18%，上证50收盘涨0.13%，创业板指涨0.68%，科创50收盘跌-0.42%；北向资金净流入37.39亿元。海外方面，美国三大股指集体收涨，道指涨0.83%，标普500涨0.88%，纳指涨0.7%；欧洲股市普涨，亚太股市涨跌不一。食品饮料、有色金属、轻工制造行业涨幅最大，非银行金融、银行、房地产行业跌幅最大。

今日观点

12月4日，上交所修订科创板审核规则，审核注册总计不超过3个月，对资本市场依然为利好。对指数成分股的调整，科创给明年有望在年初首次纳入沪股通，9家初步符合纳入条件，北上资金流入或有所增加。近期行业配置方面可关注：1、关注受益于年底临近，产品需求上升的白酒板块；2、关注受益于海内外新冠疫苗消息面边际向好的医药生物板块。

（策略研究小组：徐飞 执业证书编号：S0270520010001）

财经要闻

上交所修订科创板审核规则，审核注册总计不超过3个月

12月4日，上交所发布了新修订的《上海证券交易所科创板股票发行上市审核规则》《上海证券交易所科创板上市委员会管理办法》。此次修订《审核规则》，进一步提高了科创板发行上市审核效率，以前，从上交所受理申报稿至作出发行上市的审核意见的时限为3个月，而此次修订明确，交易所审核和中国证监会注册的时间总计不超过3个月；修订后的《上市委管理办法》则增加了暂停会议和暂缓审议机制，暂缓审议时间不超过2个月。（中国基金报）

证监会最新回应，坚决反对将证券监管政治化！

12月4日，中国证监会表示，坚决反对这种将证券监管政治化的做法，以这些规定强制中国公司从美国证券市场退市，将对美国投资者利益乃至全球投资者利益造成严重损害。

中国证监会指出，美国监管机构暂时不能检查为在美上市中国公司提供审计服务的中国会计师事务所，是跨境监管合作领域的问题，应当通过加强双边监管合作加以解决。中方对通过对话和合作解决美方关切始终秉持开放态度。中国证监会期待双方监管机构本着相互尊重的原则，就具体方案开展磋商，通过对话解决分歧，切实推进中美审计监管合作，共同为跨境上市企业营造良好的监管环境。（中国基金报）

银保监会：因原油宝风险事件，对中国银行罚款5050万

银保监会宣布对中国银行罚款5050万元，原因为在“原油宝”产品风险事件中的相关违法违规。银保监会表示，“原油宝”产品保证金相关合同条款不清晰；对“原油宝”产品的绩效考核和激励机制不合理；市场风险限额设置存在缺陷、限额调整以及超限操作

不规范；审计发现“原油宝”客户年龄不满足准入要求后，未及时采取有效措施整改；部分“原油宝”产品宣传销售文本内容存在夸大或者片面宣传；未对“原油宝”产品开展压力测试相关工作。银保监会还暂停了中国银行相关业务、相关分支机构准入事项，责令中国银行依法依规全面梳理相关人员责任并严肃问责。（中国基金报）

万联证券

证券分析师承诺

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，以勤勉的执业态度，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。

免责声明

本报告由万联证券股份有限公司（以下简称“本公司”）制作及发布。

本晨会纪要仅供本公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为本公司的当然客户。

本晨会纪要是基于本公司认为可靠的且目前已公开的信息撰写，本公司力求但不保证该信息的准确性和完整性，客户也不应该认为该信息是准确和完整的。同时，本公司不保证文中观点或陈述不会发生任何变更，在不同时期，本公司可发出与本晨会纪要所载资料、意见及推测不一致的研究报告。本公司会适时更新我们的研究，但可能会因某些规定而无法做到。除了一些定期出版的报告之外，绝大多数研究报告是在分析师认为适当的时候不定期地发布。

在任何情况下，本晨会纪要中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需求。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况，若有必要应寻求专家意见。本晨会纪要所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并非作为或被视为出售或购买证券或其他投资标的的邀请或向人作出邀请。

本晨会纪要中提及的投资价格和价值以及这些投资带来的收入可能会波动。过去的表现并不代表未来的表现，未来的回报也无法保证，投资者可能会损失本金。外汇汇率波动有可能对某些投资的价值或价格或来自这一投资的收入产生不良影响。

那些涉及期货、期权及其它衍生工具的交易，因其包括重大的市场风险，因此并不适合所有投资者。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本晨会纪要中的任何内容所引致的任何损失负任何责任，投资者需自行承担风险。

本晨会纪要主要以电子版形式分发，间或也会辅以印刷品形式分发，所有版权均归本公司所有。未经本公司事先书面授权，任何机构或个人不得以任何形式复制、转发或公开传播本报告的全部或部分内容，不得将报告内容作为诉讼、仲裁、传媒所引用之证明或依据，不得用于营利或用于未经允许的其它用途。

如需引用、刊发或转载本报告，需注明出处为万联证券股份有限公司研究所，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。未经我方许可而引用、刊发或转载本报告的,引起法律后果和造成我公司经济损失的,概由对方承担,我公司保留追究的权利。

万联证券股份有限公司 研究所

上海 浦东新区世纪大道1528号陆家嘴基金大厦

北京 西城区平安里西大街28号中海国际中心

深圳 福田区深南大道2007号金地中心

广州 天河区珠江东路11号高德置地广场