万联证券 WANLIAN SECURITIES

万联晨会

2020 年 12 月 02 日 星期三

概览

核心观点

周二 A 股高低开高走，上证指数收盘涨 1.77%收报 3451.94 点，深证成指收涨 1.9%，沪深 300 收涨 2.15%，创业板指涨 2.53%，科创 50 收盘涨 1.35%；两市成交额 8649 亿元；北向资金全天实际净买入 162.93 亿元。海外方面，美国三大股指集体收涨，道指涨 0.63%，标普 500 涨 1.13%，纳指涨 1.28%；欧洲、亚太股市普涨。

昨日 12 月首个交易日，北向资金全天净买入 162.93 亿元，连续四个交易日净流入近 300 亿元。11 月北向净流入 579.29 亿元，创年内新高，从近年来经验总结，11-12 月为北向资金密集净流入的阶段，12 月有望维持该趋势。从增量资金的角度来看，除了北向加码，公募偏股基金 11 月新发份额也结束此前连续三个月下降趋势环比 10 月回升，短期来看流动性相对充裕，低估值板块有望延续估值抬升趋势。行业配置方面可关注以下主线：1、关注低估值银行、保险等大金融和交通运输蓝筹；2、关注有色、化工、汽车等顺周期行业；3、关注数字货币、半导体、新能源及高端装备等“十四五”主线。

国内市场表现

指数名称	收盘	涨跌幅%
上证指数	3451.94	1.77%
深证成指	13930.37	1.90%
沪深 300	5067.10	2.15%
中小板指	9195.28	1.69%
创业板指	2698.44	2.53%
上证 50	3554.01	2.44%
上证 180	10443.08	2.28%
上证基金	7403.27	1.32%
国债指数	183.15	0.02%

国际市场表现

指数名称	收盘	涨跌幅%
道琼斯	29823.92	0.63%
S&P500	3662.45	1.13%
纳斯达克	12355.11	1.28%
日经 225	26787.50	1.34%
恒生指数	26567.70	0.86%
美元指数	91.1801	-0.93%

财经要闻

全面加强知识产权保护工作 激发创新活力推动构建新发展格局

深市三大核心指数样本股调整

年内 A 股实施 349 份股权激励计划 创业板公司热情最高

前 11 月 A 股 IPO 募资额逾 4200 亿元

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

万联证券

核心观点

市场回顾

周二A股高低开高走，上证指数收盘涨1.77%收报3451.94点，深证成指收涨1.9%，沪深300收涨2.15%，创业板指涨2.53%，科创50收盘涨1.35%；两市成交额8649亿元；北向资金全天实际净买入162.93亿元。海外方面，美国三大股指集体收涨，道指涨0.63%，标普500涨1.13%，纳指涨1.28%；欧洲、亚太股市普涨。

今日观点

昨日12月首个交易日，北向资金全天净买入162.93亿元，连续四个交易日净流入近300亿元。11月北向净流入579.29亿元，创年内新高，从近年来经验总结，11-12月为北向资金密集净流入的阶段，12月有望维持该趋势。从增量资金的角度来看，除了北向加码，公募偏股基金11月新发份额也结束此前连续三个月下降趋势环比10月回升，短期来看流动性相对充裕，低估值板块有望延续估值抬升趋势。行业配置方面可关注以下主线：1、关注低估值银行、保险等大金融和交通运输蓝筹；2、关注有色、化工、汽车等顺周期行业；3、关注数字货币、半导体、新能源及高端装备等“十四五”主线。

（策略研究小组：徐飞 执业证书编号：S0270520010001）

财经要闻

全面加强知识产权保护工作 激发创新活力推动构建新发展格局

中共中央政治局11月30日下午就加强我国知识产权保护工作举行第二十五次集体学习。中共中央总书记习近平在主持学习时强调，知识产权保护工作关系国家治理体系和治理能力现代化，关系高质量发展，关系人民生活幸福，关系国家对外开放大局，关系国家安全。全面建设社会主义现代化国家，必须从国家战略高度和进入新发展阶段要求出发，全面加强知识产权保护工作，促进建设现代化经济体系，激发全社会创新活力，推动构建新发展格局。（中国证券报）

深市三大核心指数样本股调整

12月1日，深圳证券交易所及其全资子公司深圳证券信息有限公司发布公告，根据指数编制规则，对深证成指、创业板指、深证100等深证系列核心指数实施样本股定期调整。本次调整将于2020年12月14日正式实施。调整实施后，深市核心指数市场代表性进一步增强，产业分布和行业结构特点更加鲜明。其中，创业板指战略新兴产业权重达到81%。（中国证券报）

年内A股实施349份股权激励计划 创业板公司热情最高

股权激励作为市场化激励约束机制，已成为提高上市公司质量的有效手段。数据显示，按预案公告日计算，今年以来截至12月1日，A股市场共实施了349份股权激励计划，其中256份为限制性股票激励，92份为股票期权激励，1份为股票增值权工具。（证券日报）

前11月A股IPO募资额逾4200亿元

数据显示，今年前11个月，A股市场IPO募资额达4238.72亿元，超过2011年以来历年全

年IPO募资规模；增发募资额达7275.55亿元，同比增长逾两成。业内人士认为，股权融资制度改革与权益时代需求扩张相向而行，让2020年成为直接融资尤其是股权融资“大年”。IPO、再融资市场有望持续活跃，增配权益市场需求值得期待，供需双扩容有望构建我国资本市场投融资均衡新生态。（中国证券报）

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