万联证券 WANLIAN SECURITIES

万联晨会

2020 年 11 月 30 日 星期一

概览

核心观点

周五 A 股尾盘强势，上证指数收涨 0.22%报 3369.73 点，上证指数收涨 1.14%重回 3400 点收报 3408.31 点，深证成指涨 0.67%，创业板指涨 0.37%，科创 50 张 0.18%；两市成交额超 7200 亿元，持平周四水平；北向资金净流入 24.76 亿元。海外方面，美股提前收盘，道指收涨 0.13%，纳指涨 0.92%，标普 500 指数涨 0.24%，纳指和标普 500 指数创收盘新高；欧洲股市小幅收涨；亚太市场涨跌不一。

根据 Wind 咨询，近日沪深港交易所就扩大沪深港通股票范围达成共识：科创板公司股票属于上证 180、上证 380 指数成份股或 A+H 股公司 A 股的，调入沪股通，其对应的 H 股调入港股通，通过沪股通买卖科创板股票拟限于机构专业投资者；港股生物科技公司属于恒生综指成份股或 A+H 股公司 H 股的，调入港股通。新三板精选层公司向科创板、创业板转板上市制度同时出炉，明确要求应符合目标板块 IPO 条件，并新增股东人数满 1000 人及股票交易量满 1000 万股指标。转板上市均不涉及新股发行，审核时间将缩短为 2 个月；转板后控股股东、实控人及董监高所持股份限售期为 12 个月，控股股东、实控人在限售期届满后 6 个月内减持不得导致控制权变更。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	3408.31	1.14%
深证成指	13690.88	0.67%
沪深 300	4980.76	1.24%
中小板指	9028.20	0.96%
创业板指	2618.99	0.37%
上证 50	3498.66	1.54%
上证 180	10267.61	1.41%
上证基金	7319.84	0.81%
国债指数	183.07	0.03%

国际市场表现

指数名称	收盘	涨跌幅%
道琼斯	29910.37	0.13%
S&P500	3638.35	0.24%
纳斯达克	12205.85	0.92%
日经 225	26644.71	0.40%
恒生指数	26894.70	0.28%
美元指数	91.80	-1.35%

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

财经要闻

通胀指数失真是央行面临的最大问题吗？
进一步满足境内投资者全球配置资产需求 QDLP/QDIE 试点规模和范围扩大
阎庆民：健全股票发行注册制 增强退市刚性
深交所举办 2020 年技术大会

万联证券版权所有,发送给万联证券(薛崴:xuewei@wlzq.com.cn)

核心观点

市场回顾

周五A股尾盘强势，上证指数收涨0.22%报3369.73点，上证指数收涨1.14%重回3400点收报3408.31点，深证成指涨0.67%，创业板指涨0.37%，科创50张0.18%；两市成交额超7200亿元，持平周四水平；北向资金净流入24.76亿元。海外方面，美股提前收盘，道指收涨0.13%，纳指涨0.92%，标普500指数涨0.24%，纳指和标普500指数创收盘新高；欧洲股市小幅收涨；亚太市场涨跌不一。

今日观点

根据Wind咨询，近日沪深港交易所就扩大沪深港通股票范围达成共识：科创板公司股票属于上证180、上证380指数成份股或A+H股公司A股的，调入沪股通，其对应的H股调入港股通，通过沪股通买卖科创板股票拟限于机构专业投资者；港股生物科技公司属于恒生综指成份股或A+H股公司H股的，调入港股通。新三板精选层公司向科创板、创业板转板上市制度同时出炉，明确要求应符合目标板块IPO条件，并新增股东人数满1000人及股票交易量满1000万股指标。转板上市均不涉及新股发行，审核时间将缩短为2个月；转板后控股股东、实控人及董监高所持股份限售期为12个月，控股股东、实控人在限售期届满后6个月内减持不得导致控制权变更。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

通胀指数失真是央行面临的最大问题吗？

27日，央行《政策研究》刊发周小川的署名论文《拓展通货膨胀的概念和度量》。28日，在“2020中国金融学会学术年会暨中国金融论坛年会”上，周小川再以此文做主题发言，详细阐述了传统通胀度量存在较少包含资产价格、可支配收入计算、劳动付出影响通胀感知，以及可比性不足等问题。（证券时报）

进一步满足境内投资者全球配置资产需求 QDLP/QDIE试点规模和范围扩大

国家外汇管理局相关负责人11月29日透露，近期将分别扩大上海、北京和深圳三地合格境内有限合伙(QDLP)/投资企业(QDIE)试点规模，进一步满足境内投资者全球配置资产的需求。据新华社报道，该负责人透露，同时，还将稳步扩大QDLP试点区域，拟新增海南自由贸易港和重庆市开展QDLP试点，更好支持海南自由贸易港建设和成渝经济圈发展。（中国证券报）

阎庆民：健全股票发行注册制 增强退市刚性

中国证监会副主席阎庆民11月28日在2020中国金融学会学术年会暨中国金融论坛年会上表示，近期，证监会将启动为期两年的公司治理专项行动，要求公司对照监管要求，

万联证券版权所有,发送给万联证券(薛崴:xuewei@wlzq.com.cn)

全面自查、严格整改，实现治理水平整体提升。同时，对于严重财务造假的“害群之马”、丧失持续经营能力的“空壳僵尸”，增强退市刚性，决不允许“久拖不退”。（中国证券报）

深交所举办2020年技术大会

11月27日，深交所组织举办主题为“科技引领·共谱数字化新篇章”的2020年技术大会，这是深交所连续第四年举办全行业技术大会。本次大会是深入学习贯彻党的十九届五中全会精神，认真贯彻落实“加快数字化发展”要求，坚决履行好支持行业科技创新责任，共同推动构建资本市场数字化新生态的重要举措，致力于进一步促进行业技术交流合作，提升行业风险防范化解能力，推动行业数字化智能化发展，增强资本市场服务实体经济能力。（证券时报）

万联证券

万联证券版权所有,发送给万联证券(薛崴:xuewei@wlzq.com.cn)

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

万联证券版权所有,发送给万联证券(薛崴:xuewei@wlzq.com.cn)