万联证券 WANLIAN SECURITIES

万联晨会

2020 年 11 月 25 日 星期三

概览

核心观点

周二 A 股低位震荡，上证指数收盘跌 0.34%报 3402.82 点，深证成指跌 0.38%，创业板指跌 0.43%，科创 50 跌 0.38%；两市成交额超 8300 亿，较周一有所回落；北向资金净流出 1.37 亿元。海外方面，美国大选结果不确定性降温，道指收涨 1.54%首次站上 30000 点关口，纳指涨 1.31%，标普 500 指数涨 1.62%；欧洲、亚太市场普遍上涨。

昨日，美国总务管理局(GSA)已通知当选总统拜登，特朗普政府准备正式开启美国总统权力过渡进程，美国大选不确定性基本扫除；拜登计划提名前美联储主席珍妮特·耶伦出任财政部长，市场对于财政刺激计划出炉更加乐观。疫苗研发进展频现的基础上，海外经济修复预期回暖，市场风险偏好反弹，原油等大宗商品价格出现回升，道指、标普 500 收盘均创下历史新高，短期内市场追涨的概率不低。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	3402.82	-0.34%
深证成指	13902.54	-0.38%
沪深 300	4974.29	-0.61%
中小板指	9118.20	-0.33%
创业板指	2674.80	-0.43%
上证 50	3442.72	-0.78%
上证 180	10180.14	-0.57%
上证基金	7317.92	-0.23%
国债指数	182.99	0.01%

国际市场表现

指数名称	收盘	涨跌幅%
道琼斯	30046.24	1.54%
S&P500	3635.41	1.62%
纳斯达克	12036.79	1.31%
日经 225	26165.60	2.50%
恒生指数	26588.20	0.39%
美元指数	92.14	-0.41%

财经要闻

永煤涉嫌违法违规线索已移送证监会
上市公司利用信息披露炒作概念被盯上了
定了！“20 永煤 SCP003”先行兑付 50%本金
银保监会：强化信托公司入股资金来源审查

主持人： 卢大炜
电 话： 021-60883482
传 真： 021-60883484

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

周二A股低位震荡，上证指数收盘跌0.34%报3402.82点，深证成指跌0.38%，创业板指跌0.43%，科创50跌0.38%；两市成交额超8300亿，较周一有所回落；北向资金净流出1.37亿元。海外方面，美国大选结果不确定性降温，道指收涨1.54%首次站上30000点关口，纳指涨1.31%，标普500指数涨1.62%；欧洲、亚太市场普遍上涨。

今日观点

昨日，美国总务管理局(GSA)已通知当选总统拜登，特朗普政府准备正式开启美国总统权力过渡进程，美国大选不确定性基本扫除；拜登计划提名前美联储主席珍妮特·耶伦出任财政部长，市场对于财政刺激计划出炉更加乐观。疫苗研发进展频现的基础上，海外经济修复预期回暖，市场风险偏好反弹，原油等大宗商品价格出现回升，道指、标普500收盘均创下历史新高，短期内市场追涨的概率不低。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

永煤涉嫌违法违规线索已移送证监会

11月24日，银行间市场交易商协会发布公告称，近日，交易商协会对永城煤电控股集团有限公司的自律调查已基本完成。根据人民银行、证监会、发展改革委《关于进一步加强债券市场执法工作的意见》相关要求，交易商协会已将自律调查发现的永煤控股涉嫌违法违规线索通过有关部门移送证券监督管理部门。（证券时报）

上市公司利用信息披露炒作概念被盯上了

11月24日，上海证券交易所发布《上市公司自律监管规则适用指引第3号——信息披露分类监管》。根据《指引》，对于纳入重点监管范围的公司和事项，上交所对其相关信息披露予以重点关注，视情况实行事前审核，并结合风险情况暂停其信息披露直通车业务、开展现场检查。（上海证券报）

定了！“20永煤SCP003”先行兑付50%本金

发行人先行兑付50%本金，剩余本金展期270天，展期期间利率保持不变，到期一次性还本付息。永煤控股违法违规线索已移送证监会，同时对永煤控股母公司河南能源化工集团有限公司启动自律调查。（上海证券报）

银保监会：强化信托公司入股资金来源审查

银保监会官网11月24日披露，为贯彻落实党中央、国务院关于深化金融供给侧结构性改革的决策部署，持续深化“放管服”改革，进一步落实对外开放工作要求，强化信托公司监管，银保监会结合市场准入工作实践和行业转型发展实际，对《中国银监会信托公司行政许可事项实施办法》进行了修订，形成了《中国银保监会信托公司行政许可事项

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

实施办法》。（证券日报）

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)