万联证券 WANLIAN SECURITIES

万联晨会

2020 年 11 月 10 日 星期二

概览

核心观点

周一 A 股单边上行，上证指数涨 1.86%收报 3373.73 点，深证成指涨 2.19%，创业板指涨 2.96%，科创 50 涨 3.03%；两市成交超 10800 亿元，隔两个月再破万亿；北向资金净买入 196.99 亿元，创历史次高。海外方面，美股尾盘回落，三大股指收盘涨跌不一，道指收涨逾 830 点，纳指跌 1.53%，标普 500 指数涨 1.17%；欧洲市场大幅收涨，英国和法国股指创 3 月以来最大单日涨幅，德国股指创五月以来最大单日涨幅；亚太指数全线上涨。

2020 年前三季度 A 股上市公司营业收入共计 36.79 万亿元，较 2019 年同比增长 1.42%，年内首次实现正增长，较上半年增速提高 3.05 个百分点，三季度延续营收修复趋势。其中沪深主板上市公司同比增长 0.58%，中小板同比增长 6.65%，创业板同比增长 5.58%，科创板比增长 14.14%。三季度全部 A 股归母净利润 12,754.66 亿元，同比 2019 年三季度增长 17.52%，较二季度多增 29.22 个百分点；环比 2020 年二季度增长 23.73%。其中沪深主板归母净利润同比增长 17.52%，环比增长 27.78%；中小板归母净利润同比增长 29.32%，环比增长 6.76%；创业板归母净利润同比增长 28.01%，环比增长 4.35%;科创板归母净利润同比增长 93.56%,环比下降 10.64%。行业配置方面：1、关注白酒、家用电器、汽车等可选消费板块；2、关注低估值银行、保险等大金融蓝筹；3、关注有色、化工、新能源车产业链等顺周期行业；4、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	3373.73	1.86%
深证成指	14141.15	2.19%
沪深 300	4981.35	1.96%
中小板指	9496.82	1.79%
创业板指	2814.00	2.96%
上证 50	3418.28	1.76%
上证 180	10090.18	1.82%
上证基金	7365.91	1.65%
国债指数	183.08	-0.01%

国际市场表现

指数名称	收盘	涨跌幅%
道琼斯	29157.97	2.95%
S&P500	3550.50	1.17%
纳斯达克	11713.78	-1.53%
日经 225	24839.80	2.12%
恒生指数	26016.20	1.18%
美元指数	92.8361	0.27%

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

财经要闻

“攻破”6.6 关口 人民币仍存升值空间
市场乐观情绪浓 多路资金瞄准跨年行情
商务部将实施系列措施推动扩大进口
47 家公司“A 拆 A”进行中

万联证券

核心观点

市场回顾

周一A股单边上行，上证指数涨1.86%收报3373.73点，深证成指涨2.19%，创业板指涨2.96%，科创50涨3.03%；两市成交超10800亿元，隔两个月再破万亿；北向资金净买入196.99亿元，创历史次高。海外方面，美股尾盘回落，三大股指收盘涨跌不一，道指收涨逾830点，纳指跌1.53%，标普500指数涨1.17%；欧洲市场大幅收涨，英国和法国股指创3月以来最大单日涨幅，德国股指创五月以来最大单日涨幅；亚太指数全线上涨。

今日观点

2020年前三季度A股上市公司营业收入共计36.79万亿元，较2019年同比增长1.42%，年内首次实现正增长，较上半年增速提高3.05个百分点，三季度延续营收修复趋势。其中沪深主板上市公司同比增长0.58%，中小板同比增长6.65%，创业板同比增长5.58%，科创板比增长14.14%。三季度全部A股归母净利润12,754.66亿元，同比2019年三季度增长17.52%，较二季度多增29.22个百分点；环比2020年二季度增长23.73%。其中沪深主板归母净利润同比增长17.52%，环比增长27.78%；中小板归母净利润同比增长29.32%，环比增长6.76%；创业板归母净利润同比增长28.01%，环比增长4.35%；科创板归母净利润同比增长93.56%，环比下降10.64%。行业配置方面：1、关注白酒、家用电器、汽车等可选消费板块；2、关注低估值银行、保险等大金融蓝筹；3、关注有色、化工、新能源车产业链等顺周期行业；4、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

“攻破”6.6关口 人民币仍存升值空间

11月9日，在岸人民币对美元汇率升破6.6关口，这是2018年6月底以来的首次。分析人士认为，从当前情况来看，外部环境存在缓和可能性，美联储货币政策或延续宽松，美元指数将进一步下跌，人民币存在升值空间。（中国证券报）

市场乐观情绪浓 多路资金瞄准跨年行情

受欧美新冠肺炎疫苗研发取得较大进展等因素影响，11月9日晚间欧美资本市场迎来大面积上涨。同日，A股迎来上涨，成交金额重回万亿元之上。因风险偏好提升、资金面回暖，机构普遍看好后市，但也有机构认为上涨是循序渐进的过程。（中国证券报）

商务部将实施系列措施推动扩大进口

近日，商务部外贸司和服贸司有关负责人频频发声，表示将实施一系列措施，更大规模扩大商品和服务进口。专家分析称，今年以来我国进口份额占世界比重呈上升趋势，对全球经济增长的贡献越来越大，中国外贸成为世界经济的稳定器。预计未来5年，中国服务进口规模占全球比重将会超过10%。（上海证券报）

47家公司“A拆A”进行中

11月7日，水晶光电发布公告，拟将控股子公司夜视丽分拆至深交所创业板上市。记者据上市公司公告梳理，自分拆上市规则落地以来，截至11月9日，共有49家公司发布分拆计划，延安必康和安正时尚先后终止分拆计划，目前，47家公司“A拆A”进行中。其中，37家发布正式分拆预案，10家发布分拆意向。（证券日报）

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

万联证券