万联证券 WANLIAN SECURITIES

万联晨会

2020 年 11 月 09 日 星期一

概览

核心观点

周五 A 股震荡下跌，上证指数收跌 0.24%报 3312.16 点，深证成指跌 0.4%，创业板指跌 1.97%，科创 50 跌 2.30%；两市成交近 8800 亿元，创近三周新高；北向资金净买入 39.81 亿元。海外方面，美国三大股指收盘涨跌不一，道指跌 0.24%，纳指涨 0.04%，标普 500 指数跌 0.03%；欧洲市场涨跌互现；亚太指数全线上涨。

当地时间上周六中午，美联社正式宣布拜登大选获胜，随后虽然特朗普方面暂未公开认输，但已有包括英法德加等多国领导人致电拜登祝贺胜选，市场预期得以落地，但大选后参众两院仍然分裂，经济刺激法案能否顺利出台仍存在不确定性，“拜登交易”或较难持续。海关总署发布数据显示，按美元计价，10 月份我国外贸进出口 4159.2 亿美元，增长 8.4%。其中，出口 2371.8 亿美元，增长 11.4%，出口增速再创年内新高；进口 1787.4 亿美元，增长 4.7%。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	3312.159	-0.24%
深证成指	13838.4217	-0.40%
沪深 300	4885.7178	0.01%
中小板指	9329.9395	-0.45%
创业板指	2733.0715	-1.97%
上证 50	3359.1193	-0.31%
上证 180	9909.5746	-0.10%
上证基金	7246.651	-0.03%
国债指数	183.1064	0.00%

国际市场表现

指数名称	收盘	涨跌幅%
道琼斯	28323.4	-0.24%
S&P500	3509.44	-0.03%
纳斯达克	11895.23	0.04%
日经 225	24325.23	0.91%
恒生指数	25712.97	0.07%
美元指数	92.5905	0.01%

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

财经要闻

健全国企治理机制 重在引入积极股东
出口保持较高增速 拉动经济增长后劲足
整治“场外配资”专项行动计划陆续落地 从严监管是常态
政策红利持续释放 金融让利实体冲刺全年目标

万联证券

核心观点

市场回顾

周五A股震荡下跌，上证指数收跌0.24%报3312.16点，深证成指跌0.4%，创业板指跌1.97%，科创50跌2.30%；两市成交近8800亿元，创近三周新高；北向资金净买入39.81亿元。海外方面，美国三大股指收盘涨跌不一，道指跌0.24%，纳指涨0.04%，标普500指数跌0.03%；欧洲市场涨跌互现；亚太指数全线上涨。

今日观点

当地时间上周六中午，美联社正式宣布拜登大选获胜，随后虽然特朗普方面暂未公开认输，但已有包括英法德加等多国领导人致电拜登祝贺胜选，市场预期得以落地，但大选后参众两院仍然分裂，经济刺激法案能否顺利出台仍存在不确定性，“拜登交易”或较难持续。海关总署发布数据显示，按美元计价，10月份我国外贸进出口4159.2亿美元，增长8.4%。其中，出口2371.8亿美元，增长11.4%，出口增速再创年内新高；进口1787.4亿美元，增长4.7%。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

健全国企治理机制 重在引入积极股东

在资本市场全面深化改革和国企改革三年行动方案全面实施之际，国企改革将聚焦治理机制、用人机制、激励机制，实施更深层次改革，以有效提升企业活力和效率。从资本市场现状看，健全国有控股上市公司治理机制是建立现代企业制度的应有之义，也是进一步提高上市公司质量的重要抓手，更是国企改革成效的判断标尺之一。对此，关键举措之一便是引入持股5%及以上的战略投资者等积极股东，切实改变国企管理中的行政主导思维。（中国证券报）

出口保持较高增速 拉动经济增长后劲足

海关总署日前公布数据显示，10月，按人民币计价，我国出口同比增长7.6%；按美元计价，我国出口同比增长11.4%，超出此前市场预期。专家认为，出口保持较高增速主要受到三方面因素影响。展望未来，出口有望继续成为拉动我国经济增长的重要动力。（中国证券报）

整治“场外配资”专项行动计划陆续落地 从严监管是常态

场外配资“抬头”的同时，监管也架起了“放大镜”。11月3日，青海证监局发布“股市黑嘴”“非法荐股”“场外配资”及相关“黑群”“黑APP”专项整治行动计划。据《证券日报》记者梳理，这是自9月份证监会开展部署专项整治行动以来，继河北、深圳之后，第三个公布专项整治行动计划的地方证监局。（证券时报）

政策红利持续释放 金融让利实体冲刺全年目标

从11月6日举行的国务院政策例行吹风会上获悉，根据人民银行和银保监会数据测算，今年前10个月金融系统通过降低利率、中小微企业延期还本付息和普惠小微信用贷款两项直达工具、减少收费、支持企业进行重组和债转股等渠道，已向实体经济让利约1.25万亿元。预计全年可实现让利1.5万亿元的目标。下一步，人民银行、银保监会等有关部门将持续释放相关政策红利，继续推动金融系统向实体经济让利。（经济参考报）

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