万联证券 WANLIAN SECURITIES

万联晨会

2020 年 11 月 05 日 星期四

概览

核心观点

周三 A 股缩量上行，上证指数涨 0.19%收报 3277.44 点，深证成指涨 0.59%，创业板指涨 0.23%，科创 50 涨 0.68%；两市成交不足 7300 亿元，连续三个交易日下滑；北向资金净买入 2.36 亿元。海外方面，美股连续三日收高，道指收涨 1.35%，纳指涨 3.85%，标普 500 指数涨 2.21%；欧洲、亚太主要指数多数上涨。

昨日到今晨，美国大选计票进入白热化阶段，截至北京时间今早 8 点，根据美联社的统计，拜登已确保获得 264 票，距离胜选仅差 6 票。虽然目前尚未有权威媒体机构宣布大选结果，竞选双方均暗示本方获胜，预计结果公布后败选方提出法律诉讼的概率较大。随着大选不确定性边际消退，科技股领涨下美股连续三日收高，但美国疫情仍处于高增速阶段，短期内或迎来震荡调整。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。

国内市场表现

指数名称	收盘	涨跌幅%
上证指数	3277.44	0.19%
深证成指	13659.50	0.59%
沪深 300	4813.66	0.76%
中小板指	9201.43	0.69%
创业板指	2750.55	0.23%
上证 50	3332.19	0.75%
上证 180	9782.51	0.53%
上证基金	7165.03	0.25%
国债指数	183.11	0.04%

国际市场表现

指数名称	收盘	涨跌幅%
道琼斯	27847.66	1.34%
S&P500	3443.44	2.21%
纳斯达克	11590.78	3.85%
日经 225	23695.20	1.72%
恒生指数	24886.10	-0.21%
美元指数	93.4420	0.04%

财经要闻

发力养老“第三支柱” 对冲延迟退休影响

IPO 变奏：连续 7 周批文下发不足 10 家 年内 22 家科创板企业终止审核

我国设立 10 个进口贸易促进创新示范区

“十四五”规划锚定国企改革发力点 国企并购和专业化整合将持续推进

主持人： 贺潇翔宇
电 话： 021-60883482
传 真： 021-60883484

万联证券

核心观点

市场回顾

周三A股缩量上行，上证指数涨0.19%收报3277.44点，深证成指涨0.59%，创业板指涨0.23%，科创50涨0.68%；两市成交不足7300亿元，连续三个交易日下滑；北向资金净买入2.36亿元。海外方面，美股连续三日收高，道指收涨1.35%，纳指涨3.85%，标普500指数涨2.21%；欧洲、亚太主要指数多数上涨。

今日观点

昨日到今晨，美国大选计票进入白热化阶段，截至北京时间今早8点，根据美联社的统计，拜登已确保获得264票，距离胜选仅差6票。虽然目前尚未有权威媒体机构宣布大选结果，竞选双方均暗示本方获胜，预计结果公布后败选方提出法律诉讼的概率较大。随着大选不确定性边际消退，科技股领涨下美股连续三日收高，但美国疫情仍处于高增速阶段，短期内或迎来震荡调整。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。

（策略研究小组：徐飞 执业证书编号：S0270520010001）

财经要闻

发力养老“第三支柱” 对冲延迟退休影响

近年来，延迟退休一直是大众关心的话题。11月3日，《中共中央关于制定国民经济和社会发展第十四个五年规划和二〇三五年远景目标的建议》正式发布，再次提及延迟退休问题。其中提出，实现基本养老保险全国统筹，实施渐进式延迟法定退休年龄；发展多层次、多支柱养老保险体系。（证券时报）

IPO变奏：连续7周批文下发不足10家 年内22家科创板企业终止审核

记者统计发现，自9月4日后，证监会每周下发的批文数量均为个位数。10月31日至11月3日区间，证监会下发的批文数量更是只有2家。而在此之前，如9月4日当周，证监会核发的IPO批文数量以及同意注册的IPO企业合计达15家，下半年以来IPO批文下发和允许注册数量最多的一周(7月31日当周)，证监会更是同意了18家企业的IPO申请。（21世纪经济报道）

我国设立10个进口贸易促进创新示范区

记者11月4日获悉，在第三届进博会开幕之际，商务部、发展改革委等9部门和单位于3日共同作出决定，在全国设立10个进口贸易促进创新示范区。培育进口贸易促进创新示范区，是贯彻落实十九届五中全会部署“实行高水平对外开放，开拓合作共赢新局面”的重要抓手。（上海证券报）

“十四五”规划锚定国企改革发力点 国企并购和专业化整合将持

续推进

日前，《中共中央关于制定国民经济和社会发展第十四个五年规划和二〇三五年远景目标的建议》发布。国家发改委经济体制与管理研究所企业研究室副主任李红娟在接受记者采访时表示，“十四五”期间，国有资本的布局优化将对服务国家战略目标、更好适应和促进高质量发展、建设高标准市场经济体系、构建新发展格局具有更重要的意义。（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