万联证券 WANLIAN SECURITIES

万联晨会

2020 年 11 月 04 日 星期三

概览

核心观点

周二 A 股表现强势，上证指数涨 1.42%收报 3271.07 点，深证成指涨 1.19%，创业板指涨 1.33%，科创 50 涨 3.43%；两市成交 7845 亿元，较周一小幅下降；北向资金净买入 31.21 亿元。海外方面，美股连续收高，道指收涨 2%，纳指涨 1.85%，标普 500 指数涨 1.78%；欧洲、亚太主要指数集体上涨。

新华社 3 日发布《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》。《建议》分为三个板块，其中第二板块为分论，安排了 12 个部分，明确了科技创新、产业发展、国内市场、深化改革、乡村振兴、区域发展、文化建设、绿色发展、对外开放、社会建设、安全发展、国防建设等重点领域的思路和重点工作，作出工作部署。《建议》认为我国经济到“十四五”末达到现行的高收入国家标准、到 2035 年实现经济总量或人均收入翻一番，是完全有可能的。蚂蚁暂缓 A+H 上市，市场保守估计蚂蚁重新上市的时间要被推迟半年左右，打新资金退回后或重新流入成为另类增量资金。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。

财经要闻

上交所制定三年行动计划 推动提高上市公司质量

“买量”模式引争议 百家机构扎堆调研游戏公司

中共中央关于制定十四五年规划和二〇三五年远景目标的建议发布

本土化妆品强势崛起 股价今年以来最高涨 268%

国内市场表现

指数名称	收盘	涨跌幅%
上证指数	3271.07	1.42%
深证成指	13580.04	1.19%
沪深 300	4777.56	1.20%
中小板指	9138.47	0.85%
创业板指	2744.31	1.33%
上证 50	3307.48	1.27%
上证 180	9730.87	1.39%
上证基金	7147.21	1.03%
国债指数	183.04	-0.00%

国际市场表现

指数名称	收盘	涨跌幅%
道琼斯	27480.03	2.06%
S&P500	3369.16	1.78%
纳斯达克	11160.57	1.85%
日经 225	23295.50	1.39%
恒生指数	24939.70	1.96%
美元指数	93.4093	-0.68%

主持人： 夏清莹
电 话： 021-60883482
传 真： 021-60883484

万联证券

核心观点

市场回顾

周二A股表现强势，上证指数涨1.42%收报3271.07点，深证成指涨1.19%，创业板指涨1.33%，科创50涨3.43%；两市成交7845亿元，较周一小幅下降；北向资金净买入31.21亿元。海外方面，美股连续收高，道指收涨2%，纳指涨1.85%，标普500指数涨1.78%；欧洲、亚太主要指数集体上涨。

今日观点

新华社3日受权发布《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》。《建议》分为三个板块，其中第二板块为分论，安排了12个部分，明确了科技创新、产业发展、国内市场、深化改革、乡村振兴、区域发展，到文化建设、绿色发展、对外开放、社会建设、安全发展、国防建设等重点领域的思路和重点工作，作出工作部署。《建议》认为我国经济到“十四五”末达到现行的高收入国家标准、到2035年实现经济总量或人均收入翻一番，是完全有可能的。蚂蚁暂缓A+H上市，市场保守估计蚂蚁重新上市的时间要被推迟半年左右，打新资金退回后或重新流入成为另类增量资金。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

上交所制定三年行动计划 推动提高上市公司质量

上交所近期制定了《推动提高沪市上市公司质量三年行动计划》。这是上交所按照证监会统筹部署，为全面贯彻国务院《关于进一步提高上市公司质量的意见》，交易所层面制定的具体举措安排。三年行动计划从公司治理、信披质量、制度建设、优化监管、做深服务5大方面，明确了39项具体工作安排，其中重点推进工作16项，常态实施工作23项。（证券时报）

“买量”模式引争议 百家机构扎堆调研游戏公司

近期，游戏板块遭资金抛售，抛售的一大理由是游戏行业买量竞争模式不可为继，并引发行业及投资机构热议。10月下旬以来，三七互娱、游族网络、完美世界等游戏上市公司迎来上百家机构调研。纵观调研问题，买量模式的可持续性是核心问题。（上海证券报）

中共中央关于制定十四五年规划和二〇三五年远景目标的建议发布

新华社3日受权发布《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》。10月29日闭幕的党的十九届五中全会审议通过了这一《建议》。《建议》由15个部分构成，分为三大板块。第一板块为总论；第二板块为分论，安排了

12个部分，明确了从科技创新、产业发展、国内市场、深化改革、乡村振兴、区域发展，到文化建设、绿色发展、对外开放、社会建设、安全发展、国防建设等重点领域的思路和重点工作，作出工作部署；第三板块为结尾。（中国证券报）

本土化妆品强势崛起 股价今年以来最高涨268%

双11如期而至，火爆的美妆产品再次瞄准消费者的钱包。天猫双11首轮预售开启10分钟后，美妆领域就有12个单品在淘宝直播1小时过亿。11月1日，开场10分钟京东美妆成交额同比增长4倍。除了一线国际大牌，国货新锐品牌继续突破，直播引流带货效果空前。（证券时报）

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