万联证券 WANLIAN SECURITIES

万联晨会

2020 年 10 月 29 日 星期四

概览

核心观点

周三 A 股先跌后涨，上证指数涨 0.46%收报 3269.24 点，深证成指涨 0.89%，创业板指涨 0.74%，科创 50 涨 1.47%；两市成交 7329.62 亿元，较前一交易日大增千亿元；北向资金小幅净买入 1.86 亿元，结束连续 8 日净卖出。海外方面，美股大幅收跌，道指跌 3.43%，纳指跌 3.73%，标普 500 指数跌 3.52%；欧股全线走低；亚太股市涨跌互现。

28 日晚法国总统马克龙宣布，法国从 10 月 30 日起重新实行禁足措施，除公共服务、食品店等商业设施外，餐厅、酒吧等非必要商业场所将关闭；民众出行需携带出行证明，私人聚会和公共集会将全部禁止；新措施将至少实行到 12 月 1 日。美国方面，关于新一轮应对疫情的财政刺激措施在经历长达 3 个月的谈判僵局后再次停滞，预计最早将在 11 月 3 日大选后才会达成。受此影响，叠加三季报业绩集中披露，短期欧美市场波动加剧，或对 A 股北向资金流动造成扰动。行业配置方面，可关注基于内循环角度的可选消费及周期景气度上行的化工、有色、钢铁等。

国内市场表现

指数名称	收盘	涨跌幅%
上证指数	3269.24	0.46%
深证成指	13388.10	0.89%
沪深 300	4737.27	0.81%
中小板指	9124.27	1.34%
创业板指	2670.48	0.74%
上证 50	3313.23	0.58%
上证 180	9708.40	0.60%
上证基金	7124.21	0.46%
国债指数	183.16	-0.02%

国际市场表现

指数名称	收盘	涨跌幅%
道琼斯	26519.95	-3.43%
S&P500	3271.03	-3.53%
纳斯达克	11004.87	-3.73%
日经 225	23418.51	-0.29%
恒生指数	24708.8	-0.32%
美元指数	93.4534	0.45%

财经要闻

2251 家公司披露三季报 近六成净利润增长

银保监会提醒防范金融直播带货风险

A 股市场投资者结构优化 机构持股市值占比上升

年内地方债发行规模突破 6 万亿元

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

万联证券

核心观点

市场回顾

周三A股先跌后涨，上证指数涨0.46%收报3269.24点，深证成指涨0.89%，创业板指涨0.74%，科创50涨1.47%；两市成交7329.62亿元，较前一交易日大增千亿元；北向资金小幅净买入1.86亿元，结束连续8日净卖出。海外方面，美股大幅收跌，道指跌3.43%，纳指跌3.73%，标普500指数跌3.52%；欧股全线走低；亚太股市涨跌互现。

今日观点

28日晚法国总统马克龙宣布，法国从10月30日起重新实行禁足措施，除公共服务、食品店等商业设施外，餐厅、酒吧等非必要商业场所将关闭；民众出行需携带出行证明，私人聚会和公共集会将全部禁止；新措施将至少实行到12月1日。美国方面，关于新一轮应对疫情的财政刺激措施在经历长达3个月的谈判僵局后再次停滞，预计最早将在11月3日大选后才会达成。受此影响，叠加三季报业绩集中披露，短期欧美市场波动加剧，或对A股北向资金流动造成扰动。行业配置方面，可关注基于内循环角度的可选消费及周期景气度上行的化工、有色、钢铁等。

（策略研究小组：徐飞 执业证书编号：S0270520010001）

财经要闻

2251家公司披露三季报 近六成净利润增长

数据显示，截至10月28日19时，A股共有2251家上市公司披露三季报。其中，1279家上市公司前三季度归属于上市公司股东的净利润实现同比增长，占已披露三季报数量的56.82%。值得注意的是，白马股业绩有所分化，部分公司报告期内出现“增收不增利”现象。（中国证券报）

银保监会提醒防范金融直播带货风险

银保监会消费者权益保护局昨日发布了关于防范金融直播营销有关风险的提示：应注意甄别金融直播营销广告主体资质，选择正规金融机构和渠道购买金融产品；认真了解金融产品或服务重要信息和风险等级，防范直播营销中可能隐藏的销售误导等风险；树立科学理性的金融投资、消费观念。（上海证券报）

A股市场投资者结构优化 机构持股市值占比上升

随着资本市场全面深化改革的持续推进，A股市场投资者的持股结构也发生了新变化。近日，有两组数据值得关注：一是中国结算发布最新数据显示，9月份新增投资者数量为154.13万。目前市场投资者总数(包括A股账户和B股账户)达到17350.59万，其中，自然人投资者数量为17309.95万，非自然人投资者数量为40.64万。（证券时报）

年内地方债发行规模突破6万亿元

今年以来，作为积极财政政策的重要抓手，地方债发行规模大增。《证券日报》记者根据东方财富Choice数据统计，今年以来截至10月28日，地方债发行规模突破6万亿元，达60259.5亿元，同比增长41%。其中，新增债券发行44283.5亿元，再融资债券发行15976

亿元。新增债券完成全年发行计划(47300亿元)的93.6%。这意味，再发行3016.5亿元的新增债券，就完成了全年的新增地方债发行任务。(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