万联证券 WANLIAN SECURITIES

万联晨会

2020 年 10 月 28 日 星期三

概览

核心观点

周二 A 股以震荡修复为主，上证指数报 3254.32 点缩量收涨 0.10%，深证成指涨 0.59%，创业板指涨 1.26%，中小板指涨 0.93%，科创 50 涨 2.19%；两市成交 6310.92 亿元，较周一小幅下降，创业板成交额再超上证；北向资金净流出 46.37 亿元，为连续 8 日净流出。海外方面，美国三大股指收盘涨跌不一，道指收跌逾 220 点，纳指涨 0.64%，标普 500 指数跌 0.3%；欧洲进入冬令时首个交易日，欧洲、亚太股市收盘全线走低。

欧洲多个国家近期疫情形势严峻，法国、西班牙等国都在近日创下单日新增确诊记录，上周全球约 46%的新冠确诊病例和三分之一的死亡病例来自欧洲。在新一轮疫情强势反扑下，欧洲各国政府重新开始实施宵禁等抗疫措施，虽然目前防控力度不及第一波疫情时期，但经济复苏不确定性上行，法国经济预计在四季度将再次负增长。对于中国进出口方面，医疗设备、纺织品等疫情相关的商品出口仍会有一定支撑，但欧洲宏观经济下行的风险或对其它商品出口产生扰动。行业配置方面，可关注银行、保险等大金融板块，汽车、家电等可选消费板块，军工、新能源等周期景气度上行板块。

国内市场表现

指数名称	收盘	涨跌幅%
上证指数	3254.3157	0.10%
深证成指	13269.6543	0.59%
沪深 300	4699.2792	0.17%
中小板指	9003.9594	0.93%
创业板指	2650.7637	1.26%
上证 50	3294.0881	-0.32%
上证 180	9650.4465	-0.15%
上证基金	7091.4521	0.15%
国债指数	183.2066	0.01%

国际市场表现

指数名称	收盘	涨跌幅%
道琼斯	27463.19	-0.80%
S&P500	3390.68	-0.30%
纳斯达克	11431.35	0.64%
日经 225	23485.8	-0.04%
恒生指数	24787.19	-0.53%
美元指数	93.0409	-0.03%

主持人： 史玉琢
电 话： 021-60883482
传 真： 021-60883484

财经要闻

工业企业盈利状况逐季好转 三季度近六成行业利润增速超两位数
我国正组织编制“十四五”农业农村发展规划
“逆周期因子”功成身退 人民币仍有望温和升值
国资委：赋予“双百企业”更大改革自主权

万联证券版权所有,发送给万联证券(薛崴:xuewei@wlzq.com.cn)

核心观点

市场回顾

周二A股以震荡修复为主，上证指数报3254.32点缩量收涨0.09%，深证成指涨0.59%，创业板指涨1.26%，中小板指涨0.93%，科创50涨2.19%；两市成交6310.92亿元，较周一小幅下降，创业板成交额再超上证；北向资金净流出46.37亿元，为连续8日净流出。海外方面，美国三大股指收盘涨跌不一，道指收跌逾220点，纳指涨0.64%，标普500指数跌0.3%；欧洲进入冬令时首个交易日，欧洲、亚太股市收盘全线走低。

今日观点

欧洲多个国家近期疫情形势严峻，法国、西班牙等国都在近日创下单日新增确诊记录，上周全球约46%的新冠确诊病例和三分之一的死亡病例来自欧洲。在新一轮疫情强势反扑下，欧洲各国政府重新开始实施宵禁等抗疫措施，虽然目前防控力度不及第一波疫情时期，但经济复苏不确定性上行，法国经济预计在四季度将再次负增长。对于中国进出口方面，医疗设备、纺织品等疫情相关的商品出口仍会有一定支撑，但欧洲宏观经济下行的风险或对其它商品出口产生扰动。行业配置方面，可关注银行、保险等大金融板块，汽车、家电等可选消费板块，军工、新能源等周期景气度上行板块。

（策略研究小组：徐飞 执业证书编号：S0270520010001）

财经要闻

工业企业盈利状况逐季好转 三季度近六成行业利润增速超两位数

随着生产需求逐步恢复，工业企业盈利状况逐季好转。最新数据显示，三季度工业企业利润增速大幅反弹。在41个工业大类行业中，近六成行业利润增速超过两位数，尤其是装备制造业、消费品制造业表现亮眼。分析人士预计，全年工业企业利润有望实现正增长。（上海证券报）

我国正组织编制“十四五”农业农村发展规划

农业农村部副部长刘焕鑫10月27日在国务院新闻办举办的新闻发布会上表示，农业农村部正在组织编制“十四五”农业农村发展规划，积极谋划实施一批基础性、长远性、战略性的农业重大工程项目，重点围绕高标准农田、现代种业、仓储保鲜冷链物流设施、数字农业农村、动植物疫病防控、重大科学基础设施等方面，加大投入力度，强化现代农业设施装备支撑。（上海证券报）

“逆周期因子”功成身退 人民币仍有望温和升值

中国外汇交易中心27日发布通知称：“今年以来，我国外汇市场运行平稳，国际收支趋于平衡，人民币汇率以市场供求为基础双向浮动、弹性增强。据了解，近期部分人民币对美元中间价报价行基于自身对经济基本面和市场情况的判断，陆续主动将人民币对美元中间价报价模型中的‘逆周期因子’淡出使用。”中国外汇交易中心称，调整后的报价模型有利于提升报价行中间价报价的透明度、基准性和有效性，也是外汇市场自律机

万联证券版权所有,发送给万联证券(薛崴:xuewei@wlzq.com.cn)

制中市场主体发挥作用的体现。（上海证券报）

国资委：赋予“双百企业”更大改革自主权

“‘双百企业’要在国企改革三年行动中勇立改革潮头、争当先锋表率。”10月27日，国务院国资委副主任翁杰明在国企改革“双百行动”现场推进会上表示，要指导推动“双百企业”在今年年底前率先实现经理层任期制和契约化管理；加快健全容错纠错机制，赋予“双百企业”更大改革自主权；支持“双百企业”积极探索超额利润分享、骨干员工跟投等激励方式；鼓励探索对“双百企业”实施更加市场化差异化管控模式。（中国证券报）

万联证券

万联证券版权所有,发送给万联证券(薛崴:xuewei@wlzq.com.cn)

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

万联证券版权所有,发送给万联证券(薛崴:xuewei@wlzq.com.cn)