万联证券 WANLIAN SECURITIES

万联晨会

2020 年 10 月 27 日 星期二

概览

核心观点

周一沪深股市走势分化，上证指数跌 0.82%收报 3251.12 点，深证成指涨 0.48%，创业板指涨 0.65%，科创 50 涨 1.47%；两市成交额 6334.01 亿元，较上周五回落超 500 亿元；北向资金因重阳节假期暂停交易。海外方面，美股尾盘跌幅收窄，最终道指收跌 650 点或 2.29%，纳指跌 1.64%，标普 500 指数跌 1.86%；欧洲进入冬令时首个交易日，欧股收盘全线走低；亚太股市多数下跌。

10 月 26 日晚，蚂蚁集团披露的发行定价公告称，此次 A 股发行价格确定为 68.8 元/股，H 股发行价确定为 80 港元/股(汇率换算后为 68.85 元/股)。按此价格及绿鞋行使前发行后 300 亿总股本计算，蚂蚁集团总市值约 2.1 万亿元，上市后有望超过贵州茅台居 A 股市值首位。蚂蚁集团此次 IPO（绿鞋前）募资规模约 344 亿美元，将超过沙特阿美 290 亿美元 IPO 规模，成为全球历史上最大规模 IPO。由于蚂蚁集团 A 股发行的股份中 80%为战略配售股，公司上市将为 A 股带来大量场外增量长线资金。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	3251.1188	-0.82%
深证成指	13191.247	0.48%
沪深 300	4691.2359	-0.58%
中小板指	8921.2083	1.19%
创业板指	2617.7427	0.65%
上证 50	3304.7036	-1.25%
上证 180	9664.5626	-1.19%
上证基金	7080.9353	-0.49%
国债指数	183.1798	0.01%

国际市场表现

指数名称	收盘	涨跌幅%
道琼斯	27685.38	-2.29%
S&P500	3400.97	-1.86%
纳斯达克	11358.94	-1.64%
日经 225	23494.34	-0.09%
恒生指数	24918.78	0.00%
美元指数	93.0667	0.36%

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

财经要闻

调仓换股迹象明显 基金布局青睐“龙头”
防范金融科技发展泡沫化和无序化
五部门：促进应对气候变化 更好发挥投融资支撑作用
募资约 344 亿美元 “蚂蚁”擎起全球最大 IPO

万联证券

核心观点

市场回顾

周一沪深股市走势分化，上证指数跌 0.82%收报 3251.12 点，深证成指涨 0.48%，创业板指涨 0.65%，科创 50 涨 1.47%；两市成交额 6334.01 亿元，较上周五回落超 500 亿元；北向资金因重阳节假期暂停交易。海外方面，美股尾盘跌幅收窄，最终道指收跌 650 点或 2.29%，纳指跌 1.64%，标普 500 指数跌 1.86%；欧洲进入冬令时首个交易日，欧股收盘全线走低；亚太股市多数下跌。

今日观点

10 月 26 日晚，蚂蚁集团披露的发行定价公告称，此次 A 股发行价格确定为 68.8 元/股，H 股发行价确定为 80 港元/股(汇率换算后为 68.85 元/股)。按此价格及绿鞋行使前发行后 300 亿总股本计算，蚂蚁集团总市值约 2.1 万亿元，上市后有望超过贵州茅台居 A 股市值首位。蚂蚁集团此次 IPO（绿鞋前）募资规模约 344 亿美元，将超过沙特阿美 290 亿美元 IPO 规模，成为全球历史上最大规模 IPO。由于蚂蚁集团 A 股发行的股份中 80%为战略配售股，公司上市将为 A 股带来大量场外增量长线资金。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

调仓换股迹象明显 基金布局青睐“龙头”

截至10月26日，已有中庚基金、安信基金、平安基金、泓德基金、嘉实基金、工银瑞信基金等公司陆续公布旗下基金产品三季报。基金经理认为，龙头公司竞争优势有望扩大。从已披露的绩优基金情况看，三季度这些基金的股票仓位增减不一，但基金经理调仓换股迹象明显，纷纷减持了前期涨幅过高股票。有科创主题基金股票仓位仅为10.12%。绩优基金经理对市场保持谨慎乐观态度，仍持续挖掘医药、消费和科技领域投资机会。(中国证券报)

防范金融科技发展泡沫化和无序化

针对金融科技该不该管、如何管的话题成为近期市场热点。毋庸置疑，金融科技的快速发展大幅提升了金融业效率，催生了大量金融新业态，但也滋生了诱导过度消费、侵犯用户隐私、助长“赢者通吃”垄断等诸多风险。面对金融科技发展，不应进行该不该监管的讨论，而应展开如何进一步优化监管的思考。短期而言，以加强大型金融科技集团监管为重点，完善监管框架，统一监管标准，发展监管科技应用，强化数据隐私保护迫在眉睫。(中国证券报)

五部门：促进应对气候变化 更好发挥投融资支撑作用

10月26日，生态环境部、发改委、人民银行、银保监会、证监会联合发布《关于促进应对气候变化投融资的指导意见》(下称“《意见》”)，更好发挥投融资对应对气候变化的支撑作用。《意见》提出，鼓励和引导民间投资与外资进入气候投融资领域。支持在

气候投融资中通过多种形式有效拉动和撬动社会资本，鼓励“政银担”“政银保”“银行贷款+风险保障补偿金”“税融通”等合作模式，规范推进政府和社会资本合作(PPP)项目。(证券时报)

募资约344亿美元 “蚂蚁”擎起全球最大IPO

10月26日晚，蚂蚁集团披露的发行定价公告称，此次A股发行价格确定为68.8元/股，H股发行价确定为80港元/股(汇率换算后为68.85元/股)。按此价格及绿鞋行使前发行后300亿总股本计算，蚂蚁集团总市值约2.1万亿元，上市后有望超过贵州茅台居A股市值首位。(中国证券报)

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