万联证券 WANLIAN SECURITIES

# 万联晨会

2020 年 10 月 22 日 星期四

## 概览

### 核心观点

周三 A 股震荡调整，上证指数跌 0.09%收报 3325.02 点，深证成指跌 1%，创业板指跌 1.46%，中小板指跌 1.26%，科创 50 跌 2.05%；两市成交 7062.7 亿元，其中创业板指连续两日成交额超过上证指数；北向资金净卖出 69.22 亿元，为连续 6 日净卖出。海外方面，美国三大股指小幅收跌，道指跌 0.35%，纳指跌 0.28%，标普 500 指数跌 0.22%；欧洲股市全线走低；亚太股市多数上涨。

昨日，2020 金融街论坛年会开幕，副总理刘鹤表示，金融系统下一步要做好以下工作：一是坚持稳健的货币政策灵活适度；二是大力发展多层次资本市场，坚持“建制度、不干预、零容忍”九字方针；三是构建多层次银行机构体系；四是注重发挥大数据、云计算、区块链、人工智能等技术在内的金融科技的作用；五是继续推进全面对外开放。其他要点包括：央行行长易纲表示，明年 GDP 增速回升后，宏观杠杆率将会更稳定；证监会主席易会满表示将稳步在全市场推行注册制，推动资本市场双向开放；银保监会主席郭树清表示，金融机构要做好数字化转型，将选择条件较好金融机构探索养老金融改革发展的新路子。在临近十四五规划出台时期，金融界高层集体发声，相关内容有望成为新规划中重要部分，叠加昨日蚂蚁集团科创板 IPO 过会，金融科技板块消息面边际向好。行业配置方面，可关注金融科技板块，银行、保险等金融蓝筹。

**国内市场表现**

| 指数名称 | 收盘 | 涨跌幅% |
|---|---|---|
| 上证指数 | 3325.02 | -0.09% |
| 深证成指 | 13467.91 | -1.00% |
| 沪深 300 | 4792.83 | -0.01% |
| 中小板指 | 9028.83 | -1.26% |
| 创业板指 | 2700.53 | -1.46% |
| 上证 50 | 3377.42 | 0.41% |
| 上证 180 | 9884.73 | 0.20% |
| 上证基金 | 7183.38 | -0.33% |
| 国债指数 | 183.10 | -0.07% |

**国际市场表现**

| 指数名称 | 收盘 | 涨跌幅% |
|---|---|---|
| 道琼斯 | 28210.82 | -0.35% |
| S&P500 | 3435.56 | -0.22% |
| 纳斯达克 | 11484.69 | -0.28% |
| 日经 225 | 23639.50 | 0.31% |
| 恒生指数 | 24754.40 | 0.75% |
| 美元指数 | 92.6577 | -0.48% |

主持人： 夏振荣
电 话： 021-60883482
传 真： 021-60883484

### 财经要闻

郭树清：促进第三支柱养老保险健康发展
易纲：坚持和完善结构性金融政策
易会满阐明五大发展思路 稳步推动资本市场制度型开放
蚂蚁集团科创板 IPO 获批 A 股首迎万亿市值科技公司

万联证券

# 核心观点

## 市场回顾

周三A股震荡调整，上证指数跌0.09%收报3325.02点，深证成指跌1%，创业板指跌1.46%，中小板指跌1.26%，科创50跌2.05%；两市成交7062.7亿元，其中创业板指连续两日成交额超过上证指数；北向资金净卖出69.22亿元，为连续6日净卖出。海外方面，美国三大股指小幅收跌，道指跌0.35%，纳指跌0.28%，标普500指数跌0.22%；欧洲股市全线走低；亚太股市多数上涨。

## 今日观点

昨日，2020金融街论坛年会开幕，副总理刘鹤表示，金融系统下一步要做好以下工作：一是坚持稳健的货币政策灵活适度；二是大力发展多层次资本市场，坚持“建制度、不干预、零容忍”九字方针；三是构建多层次银行机构体系；四是注重发挥大数据、云计算、区块链、人工智能等技术在内的金融科技的作用；五是继续推进全面对外开放。其他要点包括：央行行长易纲表示，明年GDP增速回升后，宏观杠杆率将会更稳定；证监会主席易会满表示将稳步在全市场推行注册制，推动资本市场双向开放；银保监会主席郭树清表示，金融机构要做好数字化转型，将选择条件较好金融机构探索养老金融改革发展的新路子。在临近十四五规划出台时期，金融界高层集体发声，相关内容有望成为新规划中重要部分，叠加昨日蚂蚁集团科创板IPO过会，金融科技板块消息面边际向好。行业配置方面，可关注金融科技板块，银行、保险等金融蓝筹。

**（策略研究小组：徐飞 执业证书编号：S0270520010001）**

# 财经要闻

## 郭树清：促进第三支柱养老保险健康发展

中国人民银行党委书记、中国银保监会主席郭树清10月21日在2020金融街论坛年会上表示，要努力促进第三支柱养老保险健康发展。郭树清认为，发挥金融优势，大力发展第三支柱养老保障，可以有效缓解我国养老保险支出压力，满足人民群众多样化养老需求。同时，也可集中长期稳定资金，探索跨周期投资模式，成为资本市场长期投资和价值投资的重要力量，从根本上促进资本市场健康发展，满足基础建设和科技创新的资金需要。（中国证券报）

## 易纲：坚持和完善结构性金融政策

中国人民银行行长易纲10月21日在2020金融街论坛年会上表示，要坚持稳健的货币政策，坚持和完善应对疫情中一些行之有效的结构性金融政策，助力完成全年发展目标任务。易纲指出，2020年以来，新冠疫情对全球经济带来严重冲击，各国积极应对，及时推出了有力的宏观对冲措施。中国货币政策响应及时有力，总量合理适度，为保市场主体稳就业营造了适宜的货币金融环境。总的看，稳健的货币政策取得积极成效，货币信贷和社会融资规模合理增长，有力支持了经济稳步恢复。（中国证券报）

## 易会满阐明五大发展思路 稳步推动资本市场制度型开放

中国证监会主席易会满10月21日在2020金融街论坛年会上表示，扩大资本市场高水平双

向开放是构建双循环发展新格局的内在要求。证监会将稳步推动资本市场制度型开放。专家表示，这标志着资本市场对外开放从管道式、单点式向制度型、系统性转变。（中国证券报）

## 蚂蚁集团科创板IPO获批 A股首迎万亿市值科技公司

A股代码“688688”，蚂蚁集团真的来了！10月21日晚间，证监会官方公告显示，蚂蚁集团科创板首次公开发行注册获得证监会同意。港交所官网也显示，蚂蚁集团通过港交所聆讯。蚂蚁集团更新招股意向书并公布上市发行方案：按照1:1的首发规模，蚂蚁将分别在A股和H股发行不超过16.7亿股的新股，A+H发行的新股数量合计不超过发行后(绿鞋前)公司总股本的11%。其中在A股的初始战略配售股票数13.4亿股，占A股初始发行量的80%，创下科创板新高。（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