万联证券 WANLIAN SECURITIES

万联晨会

2020 年 10 月 19 日 星期一

概览

核心观点

上周五 A 股延续缩量整理趋势，上证指数涨 0.13%收报 3336.36 点，深证成指跌 0.68%，创业板指跌 0.49%，科创 50 跌 1.05%；两市合计成交金额 7086 亿元，较周四回落；北向资金净流出 5.03 亿元。海外方面，美国三大股指收盘涨跌不一，道指涨 0.39%，纳指跌 0.36%连跌四日，标普 500 指数涨 0.01%；欧洲股市集体上涨；亚太股市全数下跌。

在内地疫情基本得到控制、下半年未出现较大反复的情况下，市场普遍对于今年四季度至明年上半年内地经济修复速度表示相对乐观。海外方面疫情持续边际恶化，中外疫情形势上的区别对应经济基本面的稳定性有望刺激外资加速流入 A 股市场。十四五规划即将在月底落地，参照往年经验市场大概率在规划出台前后呈现涨势，预期偏高的行业板块有望延续上行趋势。行业配置方面：1、关注家用电器、汽车等可选消费板块，疫情冲击消退、社零恢复正增长，内需消费下半年上升空间较大；2、关注低估值大金融、航空等蓝筹个股，日历效应下或出现估值切换；3、关注景气度上行的新能源板块、有色、化工等顺周期行业；4、关注三季报业绩预喜个股。

财经要闻

阎庆民：资本市场将从五方面推动深圳综合改革试点落地见效
深圳资本市场建设先行先试吹响号角
中央政治局集体学习量子科技
中国版证券集体诉讼制度发威 立体追责体系护航资本市场

国内市场表现

指数名称	收盘	涨跌幅%
上证指数	3336.36	0.13%
深证成指	13532.73	-0.68%
沪深 300	4791.68	-0.15%
中小板指	9071.60	-0.99%
创业板指	2724.50	-0.49%
上证 50	3380.17	0.26%
上证 180	9901.35	0.09%
上证基金	7213.19	-0.18%
国债指数	183.11	-0.00%

国际市场表现

指数名称	收盘	涨跌幅%
道琼斯	28606.31	0.39%
S&P500	3483.81	0.01%
纳斯达克	11671.56	-0.36%
日经 225	23410.63	-0.41%
恒生指数	24386.79	0.94%
美元指数	93.7064	-0.09%

主持人： 吴源恒
电 话： 021-60883482
传 真： 021-60883484

万联证券

核心观点

市场回顾

上周五A股延续缩量整理趋势，上证指数涨0.13%收报3336.36点，深证成指跌0.68%，创业板指跌0.49%，科创50跌1.05%；两市合计成交金额7086亿元，较周四回落；北向资金净流出5.03亿元。海外方面，美国三大股指收盘涨跌不一，道指涨0.39%，纳指跌0.36%连跌四日，标普500指数涨0.01%；欧洲股市集体上涨；亚太股市全数下跌。

今日观点

在内地疫情基本得到控制、下半年未出现较大反复的情况下，市场普遍对于今年四季度至明年上半年内地经济修复速度表示相对乐观。海外方面疫情持续边际恶化，中外疫情形势上的区别对应经济基本面的稳定性有望刺激外资加速流入A股市场。十四五规划即将在月底落地，参照往年经验市场大概率在规划出台前后呈现涨势，预期偏高的行业板块有望延续上行趋势。行业配置方面：1、关注家用电器、汽车等可选消费板块，疫情冲击消退、社零恢复正增长，内需消费下半年上升空间较大；2、关注低估值大金融、航空等蓝筹个股，日历效应下或出现估值切换；3、关注景气度上行的新能源板块、有色、化工等顺周期行业；4、关注三季报业绩预喜个股。

（策略研究小组：徐飞 执业证书编号：S0270520010001）

财经要闻

阎庆民：资本市场将从五方面推动深圳综合改革试点落地见效

证监会副主席阎庆民昨日表示，下一阶段，资本市场将从优化创业板服务功能、支持深交所深化板块改革、支持新三板精选层挂牌企业转板上市、稳步扩大股票期权试点、为私募行业发展创造良好环境五个方面着力，扎实推动深圳综合改革试点落地见效。（上海证券报）

深圳资本市场建设先行先试吹响号角

在中共中央办公厅、国务院办公厅印发《深圳建设中国特色社会主义先行示范区综合改革试点实施方案(2020-2025年)》后，10月18日，国务院新闻办公室举行新闻发布会，正式发布《深圳建设中国特色社会主义先行示范区综合改革试点首批授权事项清单》，深圳如何在资本市场建设上先行先试得到进一步明确，相关各方备感振奋。（上海证券报）

中央政治局集体学习量子科技

中共中央政治局10月16日下午就量子科技研究和应用前景举行第二十四次集体学习。中共中央总书记习近平在主持学习时强调，当今世界正经历百年未有之大变局，科技创新是其中一个关键变量。我们要于危机中育先机、于变局中开新局，必须向科技创新要答案。

中国版证券集体诉讼制度发威 立体追责体系护航资本市场

日前，《中华人民共和国刑法修正案(十一)(草案)》二审稿提请全国人大常委会审议。

针对资本市场，草案大幅提高证券期货犯罪的刑期上限和罚金标准。这意味着新证券法与刑法之间将同频共振，形成行政执法、民事追偿和刑事惩戒相互衔接、互相支持的立体、有机体系，对证券期货领域违法违规者形成有效震慑。（证券日报）

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