万联证券 WANLIAN SECURITIES

万联晨会

2020 年 10 月 16 日 星期五

概览

核心观点

周四 A 股缩量震荡，上证指数跌 0.26%收报 3332.18 点，深证成指跌 0.48%，创业板指跌 0.95%，中小板指跌 0.51%，科创 50 跌 2.34%；两市合计成交金额 7640.1 亿元，延续回落趋势；北向资金净流出 3.33 亿元。海外方面，美国三大股指小幅收跌，连跌三日，道指跌 0.07%，纳指跌 0.47%，标普 500 指数跌 0.15%；欧洲股市全线下跌；亚太股市多数下跌。

10 月 15 日国家统计局公布了 9 月通胀数据，受猪肉价格高基数的影响，CPI 同比增速 1.7%，较上月下降 0.7 个百分点，市场预期 1.9%，环比上行 0.2%；由于国际油价大幅下滑，PPI 同比增速-2.1%不及预期，跌幅较上月扩大 0.1 个百分点，环比上行 0.1%。央行 15 日开展 5000 亿元 1 年期 MLF 操作和 500 亿元逆回购，利率持平上期，由于 16 日到期的 MLF 规模为 2000 亿元，央行已连续第三个月对当月到期 MLF 进行超额续做，保障市场长期利率水平保持稳定。行业配置方面，可关注新能源车产业链、有色金属及业绩预喜个股。

财经要闻

9 月 CPI 同比涨幅重回“1 时代”

量增价平 央行连续三个月对 MLF 超额续做

易会满：选择适当时机全面推进注册制改革

1322 家公司预告三季报 预盈个股向五板块集中

国内市场表现

指数名称	收盘	涨跌幅%
上证指数	3332.18	-0.26%
深证成指	13624.89	-0.48%
沪深 300	4798.74	-0.17%
中小板指	9162.76	-0.51%
创业板指	2737.96	-0.95%
上证 50	3371.40	0.06%
上证 180	9892.22	-0.17%
上证基金	7226.06	-0.20%
国债指数	183.12	-0.04%

国际市场表现

指数名称	收盘	涨跌幅%
道琼斯	28494.2	-0.07%
S&P500	3483.34	-0.15%
纳斯达克	11713.87	-0.47%
日经 225	23507.23	-0.51%
恒生指数	24158.54	-2.06%
美元指数	93.793	0.40%

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

万联证券

核心观点

市场回顾

周三A股缩量震荡，上证指数跌0.26%收报3332.18点，深证成指跌0.48%，创业板指跌0.95%，中小板指跌0.51%，科创50跌2.34%；两市合计成交金额7640.1亿元，延续回落趋势；北向资金净流出3.33亿元。海外方面，美国三大股指小幅收跌，连跌三日，道指跌0.07%，纳指跌0.47%，标普500指数跌0.15%；欧洲股市全线下跌；亚太股市多数下跌。

今日观点

10月15日国家统计局公布了9月通胀数据，受猪肉价格高基数的影响，CPI同比增速1.7%，较上月下降0.7个百分点，市场预期1.9%，环比上行0.2%；由于国际油价大幅下滑，PPI同比增速-2.1%不及预期，跌幅较上月扩大0.1个百分点，环比上行0.1%。央行15日开展5000亿元1年期MLF操作和500亿元逆回购，利率持平上期，由于16日到期的MLF规模为2000亿元，央行已连续第三个月对当月到期MLF进行超额续做，保障市场长期利率水平保持稳定。行业配置方面，可关注新能源车产业链、有色金属及业绩预喜个股。

（策略研究小组：徐飞 执业证书编号：S0270520010001）

财经要闻

9月CPI同比涨幅重回“1时代”

国家统计局10月15日发布数据显示，9月全国居民消费价格指数(CPI)同比上涨1.7%，涨幅比上月回落0.7个百分点。这是自2019年2月CPI同比上涨1.5%以来，CPI同比涨幅再次回到“1时代”。分析人士认为，猪肉价格环比下降带动食品价格涨幅回落是9月CPI同比涨幅下降的主要原因。在“猪周期”带动下，预计四季度CPI同比涨幅将继续下行。(中国证券报)

量增价平 央行连续三个月对MLF超额续做

10月15日，央行开展了5000亿元中期借贷便利(MLF)和500亿元逆回购操作，央行已连续三个月对MLF进行超额续做。分析人士表示，近来1年期同业存单利率仍维持高位，显示银行对中长期负债需求较大，央行超额续做MLF符合预期。此外，货币政策将以稳为主，年内MLF操作利率料保持不变。(中国证券报)

易会满：选择适当时机全面推进注册制改革

十三届全国人大常委会第二十二次会议第二次全体会议昨日举行，会议听取了证监会主席易会满受国务院委托作的关于股票发行注册制改革有关工作情况的报告。报告介绍了注册制改革试点情况、主要成效和改革面临的挑战。报告建议，不断完善科创板、创业板注册制试点安排，稳步推进主板、新三板注册制改革，系统推进基础制度改革，加强上市公司持续监管，加快证监会自身改革，建立健全严厉打击资本市场违法犯罪的制度机制。(证券时报)

1322家公司预告三季报 预盈个股向五板块集中

近日，A股上市公司2020年三季报预告披露工作明显加快。东方财富Choice金融终端数据显示，截至10月15日，两市共有1322家上市公司发布了三季报预告，按业绩预告类型来看，报告期内亏损(增亏、减亏、首亏、续亏)的上市公司有338家；不确定的上市公司数量为100家；盈利(略减、略增、扭亏、预减、预增、续盈)的上市公司数量为884家。（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