万联证券 WANLIAN SECURITIES

万联晨会

2020 年 10 月 14 日 星期三

概览

核心观点

周二 A 股缩量震荡，尾盘提升，上证指数涨 0.04%收报 3359.75 点，深证成指涨 0.66%，创业板指涨 0.26%，科创 50 涨 0.47%；两市合计成交金额 8349.4 亿元，有所回落；陆港通由于台风暂停一日。海外方面，美国三大股指集体下跌，道指收跌逾 150 点，纳指跌 0.1%，标普 500 指数跌 0.63%；欧洲股市全线下跌；亚太股市多数上涨。

10 月 13 日海关总署公布了 9 月进出口数据：以美元计，出口同比+9.9%，涨幅较 8 月扩大 0.4 个百分点；进口+13.2%，较 8 月大幅提升 15.3 个百分点。疫情对出口影响接近消退，扣除纺织和医疗器械外出口同比+8.6%，较 8 月提升 1.1 个百分点；进口方面，上下游进口回升普遍。虽然海外二次疫情反复，但海外发达国家 PMI 接近触底反弹，叠加去年下半年基数较低，后续进出口数据有望保持高增速；而随着国内进口有望持续修复回暖。行业配置方面，可关注化工、军工等周期性上行板块及业绩预喜个股。

财经要闻

多项指标创历史新高 三季度外贸数据亮眼
IMF 上调今年中国经济增速预期至 1.9%
多数上市房企 9 月销售额达年内峰值
科技白马股频现闪崩的市场寓意

国内市场表现

指数名称	收盘	涨跌幅%
上证指数	3359.75	0.04%
深证成指	13798.58	0.66%
沪深 300	4839.20	0.33%
中小板指	9296.21	1.28%
创业板指	2784.72	0.26%
上证 50	3386.89	-0.03%
上证 180	9968.32	-0.04%
上证基金	7279.59	-0.01%
国债指数	183.19	0.01%

国际市场表现

指数名称	收盘	涨跌幅%
道琼斯	28679.81	-0.55%
S&P500	3511.93	-0.63%
纳斯达克	11863.9	-0.10%
日经 225	23601.78	0.18%
恒生指数	24649.68	0.00%
美元指数	93.5336	0.53%

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

万联证券

核心观点

市场回顾

周二A股缩量震荡，尾盘提升，上证指数涨0.04%收报3359.75点，深证成指涨0.66%，创业板指涨0.26%，科创50涨0.47%；两市合计成交金额8349.4亿元，有所回落；陆港通由于台风暂停一日。海外方面，美国三大股指集体下跌，道指收跌逾150点，纳指跌0.1%，标普500指数跌0.63%；欧洲股市全线下跌；亚太股市多数上涨。

今日观点

10月13日海关总署公布了9月进出口数据：以美元计，出口同比+9.9%，涨幅较8月扩大0.4个百分点；进口+13.2%，较8月大幅提升15.3个百分点。疫情对出口影响接近消退，扣除纺织和医疗器械外出口同比+8.6%，较8月提升1.1个百分点；进口方面，上下游进口回升普遍。虽然海外二次疫情反复，但海外发达国家PMI接近触底反弹，叠加去年下半年基数较低，后续出口数据有望保持高增速；而随着国内进口有望持续修复回暖。行业配置方面，可关注化工、军工等周期性上行板块及业绩预喜个股。

（策略研究小组：徐飞 执业证书编号：S0270520010001）

财经要闻

多项指标创历史新高 三季度外贸数据亮眼

海关总署10月13日发布数据显示，前三季度，我国外贸进出口增长0.7%，累计进出口总值年内首次实现同比正增长。三季度，进出口总值、出口总值、进口总值创季度历史新高；9月单月进出口值、进口值创历史新高。（中国证券报）

IMF上调今年中国经济增速预期至1.9%

10月13日，国际货币基金组织（IMF）公布最新一期《世界经济展望》。与6月的预测相比，IMF上调2020年中国经济增速预期至1.9%，提升了0.9个百分点，并仍预计中国将是唯一能实现正增长的国家，同时维持中国在2021年将实现8.2%增速的判断。（证券时报）

多数上市房企9月销售额达年内峰值

上市房企日前密集发布9月销售数据。从披露情况看，上市房企9月“抢收”效果整体较好，多数房企销售额达到年内峰值水平。其中，头部房企前期通过降价促销等方式，年度销售目标完成率较高。需要指出的是，随着“金九银十”期间楼市的逐步回温，各地针对楼市的调控政策也密集发布。（上海证券报）

科技白马股频现闪崩的市场寓意

近日，在A股连续上涨的背景下，部分科技白马股出现闪崩引发市场关注。这意味着节后A股市场开启了显著的风格变化，或是机构投资策略的转向，但在权益类产品大量发行的背景下，在市场调整中获取科技白马股的廉价筹码，可能性也并不大。（证券时报）

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