万联证券 WANLIAN SECURITIES

万联晨会

2020 年 10 月 13 日 星期二

概览

核心观点

周一 A 股放量上涨，上证指数涨 2.64%收报 3358.47 点，深证成指涨 3.15%，创业板指涨 3.91%，科创 50 涨 1.68%；两市合计成交金额 9714 亿元，环比增近四成；北向资金净买入 135.1 亿元，单日净流入额再创 7 月 6 日以来新高。海外方面，美国三大股指集体收高，道指收涨逾 250 点，纳指涨 2.56%，标普 500 指数涨 1.64%；欧洲股市涨跌互现；亚太股市多数上涨。

10 月 12 日晚间，国金证券和国联证券同时发布公告，终止筹划重大事项，股票 10 月 13 日（周二）复牌。国联和国金证券均表示，终止的原因为交易相关方未能就本次转让及本次合并方案的部分核心条款达成一致意见。由于《股份转让意向协议》《吸收合并意向协议》自动终止，各方均不承担违约责任。随着国金和国联证券今日复牌，预计此次交易的终止存在一定概率拖累券商板块的上行。美股科技股昨日继续大幅上涨，推动股指上行，主要原因包括在周二苹果将发布新一代 iPhone、亚马逊启动其会员日 Prime Day 活动。行业配置方面，可关注苹果产业链、业绩预喜个股。

国内市场表现

指数名称	收盘	涨跌幅%
上证指数	3358.47	2.64%
深证成指	13708.07	3.15%
沪深 300	4823.16	3.03%
中小板指	9178.36	2.71%
创业板指	2777.39	3.91%
上证 50	3387.88	3.07%
上证 180	9971.82	3.00%
上证基金	7280.55	2.21%
国债指数	183.16	-0.01%

国际市场表现

指数名称	收盘	涨跌幅%
道琼斯	28837.52	0.88%
S&P500	3534.22	1.64%
纳斯达克	11876.26	2.56%
日经 225	23558.69	-0.26%
恒生指数	24649.68	2.20%
美元指数	93.0443	0.04%

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

财经要闻

证监会：四方面举措严处资金占用、违规担保
国联国金两券商合并终止
上市公司“提质”触发了一场“超级协同”
阎庆民：完善公司治理提高上市公司质量

万联证券

核心观点

市场回顾

周一 A 股放量上涨，上证指数涨 2.64%收报 3358.47 点，深证成指涨 3.15%，创业板指涨 3.91%，科创 50 涨 1.68%；两市合计成交金额 9714 亿元，环比增近四成；北向资金净买入 135.1 亿元，单日净流入额再创 7 月 6 日以来新高。海外方面，美国三大股指集体收高，道指收涨逾 250 点，纳指涨 2.56%，标普 500 指数涨 1.64%；欧洲股市涨跌互现；亚太股市多数上涨。

今日观点

10 月 12 日晚间，国金证券和国联证券同时发布公告，终止筹划重大事项，股票 10 月 13 日（周二）复牌。国联和国金证券均表示，终止的原因为交易相关方未能就本次转让及本次合并方案的部分核心条款达成一致意见。由于《股份转让意向协议》《吸收合并意向协议》自动终止，各方均不承担违约责任。随着国金和国联证券今日复牌，预计此次交易的终止存在一定概率拖累券商板块的上行。美股科技股昨日继续大幅上涨，推动股指上行，主要原因包括在周二苹果将发布新一代 iPhone、亚马逊启动其会员日 Prime Day 活动。行业配置方面，可关注苹果产业链、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

证监会：四方面举措严处资金占用、违规担保

在严肃处置资金占用、违规担保问题方面，证监会主要采取4方面举措，包括：持续严厉查处违法违规行为；建立台账，督促企业“清欠解保”；积极推动建立、完善司法制度保障；区分责任主体，落实精准监管。（上海证券报）

国联国金两券商合并终止

10月12日收盘后，国联证券与国金证券双双公告终止重组，给出的理由是交易相关方未能就部分核心条款达成一致意见。国联证券和国金证券A股股票将于13日起复牌。（上海证券报）

上市公司“提质”触发了一场“超级协同”

日前，国务院印发《关于进一步提高上市公司质量的意见》，加强资本市场基础制度建设，大力提高上市公司质量。笔者注意到，这份以“提高上市公司质量”为关键词的文件，至少“点名”部署了证监会、央行、发改委等15个部门和各省级人民政府在共计17个方面进行协同，粗略统计，至少涉及40余个省部级行政单位，如此阵容可谓“超级协同”。（证券日报）

阎庆民：完善公司治理提高上市公司质量

中国证监会副主席阎庆民昨日在国新办政策吹风会上表示，要把强化公司治理作为提高上市公司质量的一项重要工作，通过开展上市公司治理专项行动等方式，进一步提高上市公司治理水平。要从四方面建立良好的外部环境形成合力，共同提高上市公司质量。

（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