万联证券 WANLIAN SECURITIES

万联晨会

2020 年 10 月 12 日 星期一

概览

核心观点

上周五节后第一个交易日，A 股开门红，上证指数涨 1.68%收报 3272.08 点，深证成指涨 2.96%，创业板指涨 3.81%，科创 50 涨 3.32%；两市成交 7112.6 亿元，较节前大幅提升；北向资金净流入 112.67 亿元，单日净流入额创 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 0.57%，纳指涨 1.39%，标普 500 指数涨 0.88%；欧洲股市集体上涨；亚太股市多数下跌。

10 月 11 日，中共中央办公厅、国务院办公厅印发了《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)》。《方案》提出，支持在资本市场建设上先行先试：1）推进创业板改革并试点注册制，试点创新企业境内发行股票或存托凭证(CDR)。2）建立新三板挂牌公司转板上市机制。3）优化私募基金市场准入环境。4）探索优化创业投资企业市场准入和发展环境。5）依法依规开展基础设施领域不动产投资信托基金试点。6）在中国人民银行数字货币研究所深圳下属机构的基础上成立金融科技创新平台。7）支持开展数字人民币内部封闭试点测试，推动数字人民币的研发应用和国际合作。由于此次《方案》主要目标包括“2025 年，重要领域和关键环节改革取得标志性成果，基本完成试点改革任务，为全国制度建设作出重要示范”，预计上述深圳资本市场先行先试的条例有望在内地资本市场得到推广。行业配置方面，可关注数字货币、苹果产业链、地产基建产业链。

国内市场表现

指数名称	收盘	涨跌幅%
上证指数	3272.08	1.68%
深证成指	13289.26	2.96%
沪深 300	4681.14	2.04%
中小板指	8936.37	3.05%
创业板指	2672.93	3.81%
上证 50	3286.86	1.68%
上证 180	9681.02	1.69%
上证基金	7123.13	1.52%
国债指数	183.18	0.07%

国际市场表现

指数名称	收盘	涨跌幅%
道琼斯	28586.90	0.57%
S&P500	3477.13	0.88%
纳斯达克	11579.94	1.39%
日经 225	23619.70	-0.12%
恒生指数	24119.10	-0.31%
美元指数	93.0109	-0.63%

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

财经要闻

易纲：尽可能长时间实施正常货币政策
证监会：多措并举促进股票质押风险化解 提高上市公司质量
央行今起将远期售汇风险准备金率降至 0
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出炉

万联证券

核心观点

市场回顾

上周五节后第一个交易日，A股开门红，上证指数涨1.68%收报3272.08点，深证成指涨2.96%，创业板指涨3.81%，科创50涨3.32%；两市成交7112.6亿元，较节前大幅提升；北向资金净流入112.67亿元，单日净流入额创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0.57%，纳指涨1.39%，标普500指数涨0.88%；欧洲股市集体上涨；亚太股市多数下跌。

今日观点

10月11日，中共中央办公厅、国务院办公厅印发了《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)》。《方案》提出，支持在资本市场建设上先行先试：1）推进创业板改革并试点注册制，试点创新企业境内发行股票或存托凭证(CDR)。2）建立新三板挂牌公司转板上市机制。3）优化私募基金市场准入环境。4）探索优化创业投资企业市场准入和发展环境。5）依法依规开展基础设施领域不动产投资信托基金试点。6）在中国人民银行数字货币研究所深圳下属机构的基础上成立金融科技创新平台。7）支持开展数字人民币内部封闭试点测试，推动数字人民币的研发应用和国际合作。由于此次《方案》主要目标包括“2025年，重要领域和关键环节改革取得标志性成果，基本完成试点改革任务，为全国制度建设作出重要示范”，预计上述深圳资本市场先行先试的条例有望在内地资本市场得到推广。行业配置方面，可关注数字货币、苹果产业链、地产基建产业链。

（策略研究小组：徐飞 执业证书编号：S0270520010001）

财经要闻

易纲：尽可能长时间实施正常货币政策

中国人民银行行长易纲日前在《中国金融》上撰文指出，尽可能长时间实施正常货币政策，促进居民储蓄和收入合理增长。相较而言，我国货币政策坚持稳健取向，保持在正常货币政策区间，是全球主要经济体中少数实施正常货币政策的国家。（中国证券报）

证监会：多措并举促进股票质押风险化解 提高上市公司质量

《国务院关于进一步提高上市公司质量的意见》近日印发。在解决上市公司突出问题方面，《意见》指出，要控制增量、化解存量，多部门共同参与，强化场内外一致性监管，强化风险约束机制，稳妥化解上市公司股票质押风险。（上海证券报）

央行今起将远期售汇风险准备金率降至0

人民币兑美元汇率自6月初以来已显著升值近6%，央行再次使用价格型逆周期调节工具稳定市场预期。10月10日，央行发布公告称，今年以来，人民币汇率以市场供求为基础双向浮动，弹性增强，市场预期平稳，跨境资本流动有序，外汇市场运行保持稳定，市场供求平衡。为此，决定自2020年10月12日起，将远期售汇业务的外汇风险准备金率从20%下调为0。（证券时报）

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出炉

据新华社10月11日报道，近日，中共中央办公厅、国务院办公厅印发了《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)》。《方案》提出，支持在土地管理制度上深化探索，支持在资本市场建设上先行先试。（中国证券报）

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