万联证券 WANLIAN SECURITIES

万联晨会

2020 年 09 月 24 日 星期四

概览

核心观点

周三 A 股指数缩量震荡上涨，上证指数涨 0.17%收报 3279.71 点，深证成指涨 0.67%，创业板指涨 1.74%，科创 50 涨 2.43%；两市成交额 6606 亿元，连续第三个交易日回落；北向资金净流出 27.53 亿元。海外方面，美股尾盘走低，道指收跌逾 520 点，纳指收跌 3.02%，标普 500 指数收跌 2.37%；欧洲、亚太股市多数上涨。

美联储主席鲍威尔和其他委员在昨天的发言中表示：若无进一步的财政刺激措施，美国经济可能会在未来几个月开始减速；预测是今年秋冬两季疫情会恶化，经济活动会减少，甚至部分地区会重回封锁。在美联储相对不乐观的预期情况下，叠加欧洲疫情反复，美股昨日再次大幅下跌，近期波动或维持在较高水平。从 A 股来看，节前市场流动性有所回落，公募权益类基金新发规模萎缩，北上资金受海外扰动整体呈净流出，指数向上动力或有不足。配置方面：短期可关注基本面有望改善提升且估值尚处较低区间的航空、汽车、家电、酒店等消费板块，以及受益于碳中和目标的光伏等新能源板块。

国内市场表现

指数名称	收盘	涨跌幅%
上证指数	3279.71	0.17%
深证成指	13110.07	0.67%
沪深 300	4652.33	0.36%
中小板指	8726.64	0.75%
创业板指	2599.88	1.74%
上证 50	3275.74	0.16%
上证 180	9664.82	0.10%
上证基金	7094.39	0.11%
国债指数	183. 04	−0. 00%

国际市场表现

指数名称	收盘	涨跌幅%
道琼斯	26763.13	-1.92%
S&P500	3236.92	-2.37%
纳斯达克	10632.99	-3.02%
日经 225	23346.50	-0.06%
恒生指数	23742.50	0.11%
美元指数	94.3685	0.42%

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

财经要闻

新一轮 QDII 额度发放 金融市场双向开放再进一步
国务院部署进一步提高上市公司质量
中办国办发文调整土地出让收益城乡分配格局
上海加入“抢人大战”保持经济活力意义深远

万联证券

核心观点

市场回顾

周三A股指数缩量震荡上涨，上证指数涨0.17%收报3279.71点，深证成指涨0.67%，创业板指涨1.74%，科创50涨2.43%；两市成交额6606亿元，连续第三个交易日回落；北向资金净流出27.53亿元。海外方面，美股尾盘走低，道指收跌逾520点，纳指收跌3.02%，标普500指数收跌2.37%；欧洲、亚太股市多数上涨。

今日观点

美联储主席鲍威尔和其他委员在昨天的发言中表示：若无进一步的财政刺激措施，美国经济可能会在未来几个月开始减速；预测是今年秋冬两季疫情会恶化，经济活动会减少，甚至部分地区会重回封锁。在美联储相对不乐观的预期情况下，叠加欧洲疫情反复，美股昨日再次大幅下跌，近期波动或维持在较高水平。从A股来看，节前市场流动性有所回落，公募权益类基金新发规模萎缩，北上资金受海外扰动整体呈净流出，指数向上动力或有不足。配置方面：短期可关注基本面有望改善提升且估值尚处较低区间的航空、汽车、家电、酒店等消费板块，以及受益于碳中和目标的光伏等新能源板块。

（策略研究小组：徐飞 执业证书编号：S0270520010001）

财经要闻

新一轮QDII额度发放 金融市场双向开放再进一步

新一轮合格境内机构投资者（QDII）额度发放启动。上海证券报昨日从国家外汇管理局获悉，18家机构获得QDII额度33.6亿美元，涵盖了基金、证券、理财子公司等多类型机构，其中包括5家初次申请额度的机构。至此，已有累计157家QDII机构获得投资额度1073.43亿美元。（上海证券报）

国务院部署进一步提高上市公司质量

国务院总理李克强9月23日主持召开国务院常务会议，部署进一步提高上市公司质量，保护投资者权益，推动资本市场持续平稳健康发展；确定加强全民健身场地设施建设的措施，促进提高人民健康水平；通过《中华人民共和国海上交通安全法（修订草案）》。（中国证券报）

中办国办发文调整土地出让收益城乡分配格局

近日，中共中央办公厅、国务院办公厅印发了《关于调整完善土地出让收入使用范围优先支持乡村振兴的意见》。《意见》明确了总体目标，从“十四五”第一年开始，各省（自治区、直辖市）分年度稳步提高土地出让收入用于农业农村比例；到“十四五”期末，以省（自治区、直辖市）为单位核算，土地出让收益用于农业农村比例达到50%以上。（上海证券报）

上海加入“抢人大战”保持经济活力意义深远

落户政策一向严苛的上海，昨日发布了《2020年非上海生源应届普通高校毕业生进沪就业申请本市户籍评分办法》，引发市场极大关注。与去年相比，该评分办法的一大亮点

是，在沪的四所高校——复旦大学、上海交大、同济大学和华东师大的应届本科生，继清华大学和北京大学后，被纳入名校本科毕业生落户的“绿色通道”，符合基本申报条件即可落户。（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