万联证券 WANLIAN SECURITIES

万联晨会

2020 年 09 月 22 日 星期二

概览

核心观点

周一 A 股震荡走低，上证指数跌 0.63%收报 3316.94 点，深证成指跌 0.72%，创业板指跌 1.03%，科创 50 跌 0.44%；两市成交 7550.8 亿元，有所回落；北向资金净流出 64.96 亿元。海外方面，美国三大股指集体收跌，尾盘跌幅收窄，道指收跌逾 500 点，纳指跌 0.13%，标普 500 指数跌 1.16%；欧洲股市集体大幅走低；亚太股市普遍下跌。

周一欧美股市集体下跌，原油、黄金等大宗商品同样走低，海外市场恐慌情绪有所上行。进入 9 月开学季以来，海外特别是欧洲疫情新增速度有回升态势，叠加英国无协议脱欧概率上升、美国新一轮财政刺激计划出台前景不明朗等因素，导致近期以美股、欧股为主的海外市场维持调整回落态势。对 A 股来说，海外市场的短期震荡或直接导致北向资金的流入、流出波动加剧，但考虑到市场流动性较为充裕，出现 3 月底全球资产价格暴跌的概率较低。配置方面：可关注航空、造纸、化工、纺织服装等。

国内市场表现

指数名称	收盘	涨跌幅%
上证指数	3316.94	-0.63%
深证成指	13149.50	-0.72%
沪深 300	4691.43	-0.96%
中小板指	8742.81	-0.97%
创业板指	2569.22	-1.03%
上证 50	3311.59	-1.08%
上证 180	9780.28	-0.96%
上证基金	7147.25	-0.47%
国债指数	182. 96	0. 07%

国际市场表现

指数名称	收盘	涨跌幅%
道琼斯	27147.70	-1.84%
S&P500	3281.06	-1.16%
纳斯达克	10778.80	-0.13%
日经 225	23360.30	0.18%
恒生指数	23950.70	-2.06%
美元指数	93.54	0.58%

财经要闻

国务院强调加快推动新型消费扩容提质
银行资金成本承压 LPR 连续 5 个月持平
中国新能源汽车产业或将重构
国务院印发北京、湖南、安徽自贸区总体方案

主持人： 夏振荣
电 话： 021-60883482
传 真： 021-60883484

万联证券

核心观点

市场回顾

周一A股震荡走低，上证指数跌0.63%收报3316.94点，深证成指跌0.72%，创业板指跌1.03%，科创50跌0.44%；两市成交7550.8亿元，有所回落；北向资金净流出64.96亿元。海外方面，美国三大股指集体收跌，尾盘跌幅收窄，道指收跌逾500点，纳指跌0.13%，标普500指数跌1.16%；欧洲股市集体大幅走低；亚太股市普遍下跌。

今日观点

周一欧美股市集体下跌，原油、黄金等大宗商品同样走低，海外市场恐慌情绪有所上行。进入9月开学季以来，海外特别是欧洲疫情新增速度有回升态势，叠加英国无协议脱欧概率上升、美国新一轮财政刺激计划出台前景不明朗等因素，导致近期以美股、欧股为主的海外市场维持调整回落态势。对A股来说，海外市场的短期震荡或直接导致北向资金的流入、流出波动加剧，但考虑到市场流动性较为充裕，出现3月底全球资产价格暴跌的概率较低。配置方面：可关注航空、造纸、化工、纺织服装等。

（策略研究小组：徐飞 执业证书编号：S0270520010001）

财经要闻

国务院强调加快推动新型消费扩容提质

国务院办公厅日前印发《关于以新业态新模式引领新型消费加快发展的意见》。《意见》提出，经过3-5年努力，促进新型消费发展的体制机制和政策体系更加完善，到2025年，培育形成一批新型消费示范城市和领先企业，实物商品网上零售额占社会消费品零售总额比重显著提高，“互联网+++服务”等消费新业态新模式得到普及并趋于成熟。（中国证券报）

银行资金成本承压 LPR连续5个月持平

全国银行间同业拆借中心9月21日公布数据显示，新一期1年期贷款市场报价利率(LPR)报3.85%，5年期以上LPR报4.65%，均与上一期保持不变，连续5个月持平。专家认为，9月LPR保持不变符合预期，主要是受银行资金成本走高等因素影响。四季度制约LPR下行的因素或有所改善，1年期LPR报价存在小幅下行的可能性。（中国证券报）

中国新能源汽车产业或将重构

中国新能源汽车产业正在酝酿重大变化。日前，国家新能源汽车创新工程项目专家组组长王秉刚在第二届全球新能源汽车供应链创新大会上透露，《节能与新能源汽车技术路线图(2.0版)》已通过专家评审，此次路线图的最大变化在于对“混合动力”看法的转变，提出积极推动传统汽车实现“混动化”。他认为，用“全面电驱动计划”代替“禁燃时间表”更符合中国国情。（上海证券报）

国务院印发北京、湖南、安徽自贸区总体方案

日前，国务院印发《中国(北京)、(湖南)、(安徽)自由贸易试验区总体方案》和《中国(浙江)自由贸易试验区扩展区域方案》。《方案》指出，在北京、湖南、安徽设立自由贸

易试验区，扩展浙江自由贸易试验区区域，是党中央、国务院作出的重大决策，是新时代推进改革开放的重要战略举措。（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