万联证券 WANLIAN SECURITIES

万联晨会

2020 年 09 月 21 日 星期一

概览

核心观点

上周五 A 股强势反弹，上证指数涨 2.07%收报 3338.09 点，深证成指涨 1.77%，创业板指涨 1.52%，科创 50 涨 1.47%；两市成交 8356.9 亿元，有所上升；北向资金净买入 94.74 亿元，创两个多月以来新高，连续四个交易日净流入。海外方面，美国三大股指集体收跌，道指跌逾 240 点，纳指跌 1.07%，标普 500 指数跌 1.12%；欧洲股市全线走低；亚太股市涨跌互现。

上周 A 股市场呈现出震荡上涨态势，随着科创 50ETF 的上市，前期下跌幅度较大的科创板反弹幅度较大，主板、中小板、创业板则涨幅相近。上周市场成交额回落，市场炒作情绪被打压。消息面上，蚂蚁集团用时 25 天首发过会，国金、国联证券计划合并，短期内或带动蚂蚁概念和券商上行。基本面上。前期受疫情冲击较大的可选消费板块或将受益于社零正增长体现的消费回暖，部分估值处于低位的金融板块有概率迎来反弹，人民币持续走强也为部分周期性行业上行提供支撑。配置方面：可关注航空、造纸、汽车、化工、非银等。

国内市场表现

指数名称	收盘	涨跌幅%
上证指数	3338.09	2.07%
深证成指	13245.09	1.77%
沪深 300	4737.09	2.25%
中小板指	8828.56	1.69%
创业板指	2596.08	1.52%
上证 50	3347.78	2.55%
上证 180	9875.35	2.44%
上证基金	7181.33	1.69%
国债指数	182. 82	−0. 03%

国际市场表现

指数名称	收盘	涨跌幅%
道琼斯	27657.42	-0.88%
S&P500	3319.47	-1.12%
纳斯达克	10793.28	-1.07%
日经 225	23360.30	0.18%
恒生指数	24455.40	0.47%
美元指数	93.0081	0.11%

财经要闻

国联证券拟“吸并”国金证券 券业混改谋求 1+1 >2
魔高一尺道高一丈 证券监管装上“电子眼”
提振投资者信心 上市公司各显其能
财政收入连续 3 个月实现正增长

主持人： 周春林
电 话： 021-60883482
传 真： 021-60883484

万联证券

核心观点

市场回顾

上周五A股强势反弹，上证指数涨2.07%收报3338.09点，深证成指涨1.77%，创业板指涨1.52%，科创50涨1.47%；两市成交8356.9亿元，有所上升；北向资金净买入94.74亿元，创两个多月以来新高，连续四个交易日净流入。海外方面，美国三大股指集体收跌，道指跌逾240点，纳指跌1.07%，标普500指数跌1.12%；欧洲股市全线走低；亚太股市涨跌互现。

今日观点

上周A股市场呈现出震荡上涨态势，随着科创50ETF的上市，前期下跌幅度较大的科创板反弹幅度较大，主板、中小板、创业板则涨幅相近。上周市场成交额回落，市场炒作情绪被打压。消息面上，蚂蚁集团用时25天首发过会，国金、国联证券计划合并，短期内或带动蚂蚁概念和券商上行。基本面上。前期受疫情冲击较大的可选消费板块或将受益于社零正增长体现的消费回暖，部分估值处于低位的板块有概率迎来反弹。配置方面：可关注航空、造纸、汽车、化工等。

（策略研究小组：徐飞 执业证书编号：S0270520010001）

财经要闻

国联证券拟“吸并”国金证券 券业混改谋求1+1 >2

9月20日下午，国联证券、国金证券同步公告：国金证券控股股东长沙涌金与国联证券已于9月18日签署股份转让意向性协议，长沙涌金拟将其持有的约7.82%的国金证券股份转让给国联证券。（上海证券报）

魔高一尺道高一丈 证券监管装上“电子眼”

9月18日，证监会发布通报称，调查发现，吴某某等人涉嫌内幕交易“王府井”股票，证监会将依法追究相关当事人的违法责任，涉嫌犯罪的，及时移送公安机关追究刑事责任。与此同时，证监会发布了《关于上市公司内幕信息知情人登记管理制度的规定(征求意见稿)》，旨在进一步规范上市公司内幕信息知情人登记和报送行为，加强内幕交易综合防控。（证券日报）

提振投资者信心 上市公司各显其能

数据显示，9月以来，A股共有190家上市公司的338位重要股东发布计划减持公告，共涉及28.06亿股。偿还债务减少资产负债率、个人资金需求、个人财务安排、持股企业经营业务发展需要等，是上市公司重要股东减持的主要原因。同时，也有不少上市公司重要股东为了维护股价稳定，增强投资者信心，终止了此前的减持计划；更有上市公司重要股东承诺不减持。此外，为了给予投资者信心，近期发布重要股东增持、回购股份方案的上市公司数量也较多。（中国证券报）

财政收入连续3个月实现正增长

财政部数据显示，8月，全国一般公共预算收入12043亿元，同比增长5.3%，在6月、7月

分别增长3.2%、4.3%的基础上，8月收入增幅比上月提高1个百分点，这也是我国一般公共预算收入连续三个月实现正增长，反映出经济恢复性增长基础进一步巩固。（经济参考报）

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