万联证券 WANLIAN SECURITIES

万联晨会

2020 年 09 月 16 日 星期三

概览

核心观点

A 股三大指数今日集体收涨，沪指收盘上涨 0.51%报 3295.68 点，深成指上涨 0.93%，创业板指上涨 0.88%，科创 50 上涨 1.23%；市场成交量略有萎缩，两市合计成交 7255 亿元；北向资金单日净买入 33.21 亿元。海外方面，美国三大股指集体收涨，道指小幅上涨 0.01%，纳指涨 1.21%，标普 500 涨 0.52%；欧洲股市全数上涨；亚太股市多数下跌。

昨日央行开展 6000 亿元 MLF 操作，利率持平上期，净投放量 4000 亿元，连续两月超额续做补充流动性。统计局昨日公布了 8 月份工业增加值、投资、消费等宏观数据：工业增加值方面，1-8 月规模以上工业增加值同比增长 0.4%，累计增速由负转正；8 月规模以上工业增加值同比增 5.6%，增速较 7 月超预期扩大 0.8 个百分点，为今年以来最高。投资方面，1-8 月份，全国固定资产投资同比下降 0.3%，降幅比 1-7 月份收窄 1.3 个百分点；1-8 月份，民间固定资产投资同比下降 2.8%，降幅比 1-7 月份收窄 2.9 个百分点。消费方面：8 月社会消费品零售总额 33571 亿元，同比增长 0.5%，增速年内首次由负转正。总体来看，8 月经济运行呈现积极变化，复苏态势大概率延续，三季度 GDP 增速有望高于二季度，恢复到疫情前水平。配置方面，可关注受益于消费回暖的纺织服装、食品饮料等消费板块和交通运输行业。

国内市场表现

指数名称	收盘	涨跌幅%
上证指数	3295.68	0.51%
深证成指	13143.46	0.93%
沪深 300	4688.48	0.80%
中小板指	8760.73	1.26%
创业板指	2595.15	0.88%
上证 50	3317.64	0.71%
上证 180	9761.77	0.62%
上证基金	7098.59	0.46%
国债指数	182. 82	0. 01%

国际市场表现

指数名称	收盘	涨跌幅%
道琼斯	27995.60	0.01%
S&P500	3401.20	0.52%
纳斯达克	11190.32	1.21%
日经 225	23454.89	-0.44%
恒生指数	24732.76	0.38%
美元指数	93.0894	0.02%

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

财经要闻

央行 6000 亿元 MLF 操作 缓解银行长期资金压力
美元进入弱周期 人民币资产吸引力提升
央行发布中国货币政策执行报告增刊
多个指标增速年内首次转正 8 月经济运行积极变化增多

万联证券

核心观点

市场回顾

A股三大指数今日集体收涨，沪指收盘上涨0.51%报3295.68点，深成指上涨0.93%，创业板指上涨0.88%，科创50上涨1.23%；市场成交量略有萎缩，两市合计成交7255亿元；北向资金单日净买入33.21亿元。海外方面，美国三大股指集体收涨，道指小幅上涨0.01%，纳指涨1.21%，标普500涨0.52%；欧洲股市全数上涨；亚太股市多数下跌。

今日观点

昨日央行开展6000亿元MLF操作，利率持平上期，净投放量4000亿元，连续两月超额续做补充流动性。统计局昨日公布了8月份工业增加值、投资、消费等宏观数据：工业增加值方面，1-8月规模以上工业增加值同比增长0.4%，累计增速由负转正；8月规模以上工业增加值同比增5.6%，增速较7月超预期扩大0.8个百分点，为今年以来最高。投资方面，1-8月份，全国固定资产投资同比下降0.3%，降幅比1-7月份收窄1.3个百分点；1-8月份，民间固定资产投资同比下降2.8%，降幅比1-7月份收窄2.9个百分点。消费方面：8月社会消费品零售总额33571亿元，同比增长0.5%，增速年内首次由负转正。总体来看，8月经济运行呈现积极变化，复苏态势大概率延续，三季度GDP增速有望高于二季度，恢复到疫情前水平。配置方面，可关注受益于消费回暖的纺织服装、食品饮料等消费板块和交通运输行业。

（策略研究小组：徐飞 执业证书编号：S0270520010001）

财经要闻

人民银行开展6000亿元MLF操作 缓解银行长期资金压力

人民银行昨日发布公告称，为维护银行体系流动性合理充裕，开展6000亿元MLF操作，期限为1年，中标利率2.95%，与上次持平。其中包含对9月17日到期的2000亿元MLF续做，充分满足了金融机构需求。（上海证券报）

美元进入弱周期 人民币资产吸引力提升

9月15日，在岸人民币兑美元汇率盘中涨超400点，离岸人民币兑美元汇率亦表现强势，盘中升破6.78，创近16个月新高。实际上，受美元走弱和国内经济复苏态势良好影响，今年5月底以来，人民币兑美元汇率就在持续升值。5月底至今，在岸、离岸人民币兑美元汇率均升值超3500点。（证券时报）

央行发布中国货币政策执行报告增刊

中国人民银行9月15日发布《中国货币政策执行报告》增刊——“有序推进贷款市场报价利率改革”提出，下一步，将按照党中央、国务院部署，继续深化贷款市场报价利率(LPR)改革，推动实现利率“两轨合一轨”，完善货币政策调控和传导机制，健全基准利率和市场化利率体系，深化金融供给侧结构性改革，促进经济高质量发展和形成新发展格局。（中国证券报）

多个指标增速年内首次转正 8月经济运行积极变化增多

国家统计局9月15日发布数据显示，8月，多个指标增速出现年内首次转正。比如，8月社会消费品零售总额增速、1至8月规模以上工业增加值累计增速、1至8月货物出口累计增速3个指标实现年内首次转正，1至8月固定资产投资累计增速也接近转正。（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