万联证券 WANLIAN SECURITIES

万联晨会

2020 年 09 月 14 日 星期一

概览

核心观点

周五 A 股缩量上涨，上证指数涨 0.79%，深证成指涨 1.57%，创业板指涨 2.16%，科创 50 涨 2.52%；两市成交 6845.4 亿元，创 4 个月新低；北向资金净流入 12.9 亿元。海外方面，美国三大股指涨跌不一，道指收涨逾 130 点，纳指跌 0.6%，标普 500 指数涨 0.05%；欧洲股市多数上涨；亚太股市各有涨跌。央行上周五公布了 8 月金融数据，8 月新增人民币贷款 1.28 万亿元，略超预期，前值 0.99 万亿元；新增社融 3.58 万亿元，大幅超预期，前值 1.69 万亿元；M2 同比 10.4%，前值 10.7%；M1 同比 8%，前值 6.9%。8 月社融同比多增 1.38 万亿、环比多增 1.89 万亿，超预期的主要因素是 8 月政府债净融资 1.38 万亿元，占社融比例近 40%。8 月居民短贷、居民中长期贷款、企业中长期贷款均连续同比多增，或体现了消费回暖、房地产维持高景气度、制造业等实体融资延续高增长。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及地产基建产业链。

国内市场表现

指数名称	收盘	涨跌幅%
上证指数	3260.35	0.79%
深证成指	12942.95	1.57%
沪深 300	4627.28	0.99%
中小板指	8613.31	1.89%
创业板指	2536.62	2.16%
上证 50	3265.50	0.62%
上证 180	9631.58	0.72%
上证基金	7036.07	0.56%
国债指数	182. 73	0. 00%

国际市场表现

指数名称	收盘	涨跌幅%
道琼斯	27665.64	0.48%
S&P500	3340.97	0.05%
纳斯达克	10853.55	-0.60%
日经 225	23406.49	0.74%
恒生指数	24503.31	0.78%
美元指数	93.2511	-0.15%

财经要闻

私募基金迈入 15 万亿元时代 证券类私募重回增长快车道
国务院印发实施金融控股公司准入管理决定
经济复苏持续 货币政策“直达”效应显现
规则条文压缩近半 上交所量体裁衣优化科创板监管体系

主持人： 史玉琢
电 话： 021-60883482
传 真： 021-60883484

万联证券

核心观点

市场回顾

周五A股缩量上涨，上证指数涨0.79%，深证成指涨1.57%，创业板指涨2.16%，科创50涨2.52%；两市成交6845.4亿元，创4个月新低；北向资金净流入12.9亿元。海外方面，美国三大股指涨跌不一，道指收涨逾130点，纳指跌0.6%，标普500指数涨0.05%；欧洲股市多数上涨；亚太股市各有涨跌。

今日观点

央行上周五公布了8月金融数据，8月新增人民币贷款1.28万亿元，略超预期，前值0.99万亿元；新增社融3.58万亿元，大幅超预期，前值1.69万亿元；M2同比10.4%，前值10.7%；M1同比8%，前值6.9%。8月社融同比多增1.38万亿、环比多增1.89万亿，超预期的主要因素是8月政府债净融资1.38万亿元，占社融比例近40%。8月居民短贷、居民中长期贷款、企业中长期贷款均连续同比多增，或体现了消费回暖、房地产维持高景气度、制造业等实体融资延续高增长。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及地产基建产业链。

（策略研究小组：徐飞 执业证书编号：S0270520010001）

财经要闻

私募基金迈入15万亿元时代 证券类私募重回增长快车道

中国私募基金行业正式迈入了15万亿元时代。中国证券投资基金业协会最新统计数据显示，截至今年8月底，存续私募基金管理人管理规模达15.02万亿元，较年初增长了1.28万亿元。（上海证券报）

国务院印发实施金融控股公司准入管理决定

中国政府网9月13日消息，国务院日前印发《关于实施金融控股公司准入管理的决定》。对金融控股公司实施准入管理是补齐监管短板、深化金融改革的重要举措，有利于规范市场秩序，防范化解风险，增强金融服务实体经济能力。《准入决定》明确，申请设立金融控股公司，除应当具备《中华人民共和国公司法》规定的条件外，还应当具备以下条件：实缴注册资本额不低于人民币50亿元，且不低于所直接控股金融机构注册资本总和的50%；股东、实际控制人信誉良好，且符合相关法律、行政法规及人民银行的有关规定；有符合任职条件的董事、监事和高级管理人员；有为所控股金融机构持续补充资本的能力；有健全的组织机构和有效的风险管理、内部控制制度等其他审慎性条件。（中国证券报）

经济复苏持续 货币政策“直达”效应显现

央行日前公布的8月新增信贷社融数据，给市场带来了不一样的感受和预期差。此前有分析认为，近期随着货币政策边际收紧、市场资金利率抬升，新增信贷社融也会出现下降，但8月的数据表现却大超预期。这反映出当前货币政策更加突出对实体经济的“直达性”，在充分保障实体经济融资需求的同时，防范大水漫灌。（证券日报）

规则条文压缩近半 上交所量体裁衣优化科创板监管体系

9月11日，上交所正式对外发布《上海证券交易所科创板上市公司自律监管规则适用指引第1号——上市公司规范运作》。《科创板规则适用指引第1号》以上交所现行部分持续监管业务规则为基础，进行整合、提炼、更新，结合科创公司特征及近期监管实践，形成了体系完整清晰、内容丰富且简明的制度安排，旨在为科创板公司提供综合性规则指引。（上海证券报）

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