万联证券 WANLIAN SECURITIES

万联晨会

2020 年 09 月 11 日 星期五

概览

核心观点

周四 A 股指数高开低走，创业板 343 只个股跌幅超过 10%，占比超 4 成。上证指数跌 0.61%报 3234.82 点，深证成指跌 0.92%，创业板指跌 1.6%，科创 50 跌 1.38%；两市成交 8731.8 亿元；北向资金净流入 9.99 亿元。海外方面，美国三大股指集体收跌，道指收跌逾 400 点，纳指跌 1.99%，标普 500 指数跌 1.76%；欧洲股市普遍走低；亚太股市多数上涨。

昨日美国参议院就共和党提出的规模 5000 亿美元的救济法案进行投票并被否决，叠加劳工部的最新失业数据不及预期，市场判断夏季劳动力市场复苏或已停滞，在新救济法案得到通过前，部分行业或面临新一轮裁员潮，市场避险情绪出现回升。美国能源信息署数据显示上周美国原油库存为近七周来首次回升，夏季消费旺季对需求端的带动或就此结束，国际油价短期内或将维持低位震荡。配置方面，可关注受益于十一假期及低油价利好的航空、物流板块。

国内市场表现

指数名称	收盘	涨跌幅%
上证指数	3234.82	-0.61%
深证成指	12742.84	-0.92%
沪深 300	4581.98	-0.06%
中小板指	8453.89	-0.39%
创业板指	2483.03	-1.60%
上证 50	3245.50	0.30%
上证 180	9563.03	-0.02%
上证基金	6997.10	-0.54%
国债指数	182. 73	0. 05%

国际市场表现

指数名称	收盘	涨跌幅%
道琼斯	27534.58	-1.45%
S&P500	3339.19	-1.76%
纳斯达克	10919.59	-1.99%
日经 225	23235.47	0.88%
恒生指数	24313.54	-0.64%
美元指数	93.4011	0.16%

财经要闻

社保基金去年权益投资收益额 2917 亿元 年末资产总额逾 2.6 万亿元
徐明：将从三方面把新三板改革“走深走实走稳”
中国民企 500 强榜单出炉 华为营收 8588 亿元蝉联榜首
12 项改革举措发布 企业减负出新招

主持人： 夏清莹
电 话： 021-60883482
传 真： 021-60883484

万联证券

核心观点

市场回顾

周四A股指数高开低走，创业板343只个股跌幅超过10%，占比超4成。上证指数跌0.61%报3234.82点，深证成指跌0.92%，创业板指跌1.6%，科创50跌1.38%；两市成交8731.8亿元；北向资金净流入9.99亿元。海外方面，美国三大股指集体收跌，道指收跌逾400点，纳指跌1.99%，标普500指数跌1.76%；欧洲股市普遍走低；亚太股市多数上涨。

今日观点

昨日美国参议院就共和党提出的规模5000亿美元的救济法案进行投票并被否决，叠加劳工部的最新失业数据不及预期，市场判断夏季劳动力市场复苏或已停滞，在新救济法案得到通过前，部分行业或面临新一轮裁员潮，市场避险情绪出现回升。美国能源信息署数据显示上周美国原油库存为近七周来首次回升，夏季消费旺季对需求端的带动或就此结束，国际油价短期内或将维持低位震荡。配置方面，可关注受益于十一假期及低油价利好的航空、物流板块。

（策略研究小组：徐飞 执业证书编号：S0270520010001）

财经要闻

社保基金去年权益投资收益额2917亿元 年末资产总额逾2.6万亿

全国社会保障基金理事会社保基金年度报告显示，2019年，社保基金权益投资收益额为2917.18亿元，投资收益率14.06%。这远高于社保基金自成立以来的年均投资收益率8.14%。（中国证券报）

徐明：将从三方面把新三板改革“走深走实走稳”

9月9日，全国股转公司总经理徐明在“2020全球创投峰会”上表示，新三板市场是“资本+产业”的融合剂。下一步，全国股转公司将从大力提升挂牌公司质量、切实提升新三板市场流动性、提升市场参与者的积极性等三方面持续深化新三板改革，促进创投机构与科创企业的深度融合。（上海证券报）

中国民企500强榜单出炉 华为营收8588亿元蝉联榜首

由全国工商联主办的2020中国民营企业500强峰会10日在京举行，会议同时发布2020中国民营企业500强榜单。华为以营收8588.33亿元蝉联第一，苏宁、正威国际分列第二、三位，营收分别为6652.59亿元、6138.99亿元，排名前10的企业营收均超过3000亿元。（上海证券报）

12项改革举措发布 企业减负出新招

中国政府网9月10日消息，国务院办公厅日前印发《关于深化商事制度改革进一步为企业松绑减负激发企业活力的通知》，推出四个方面12项改革举措，以进一步充分释放社会创业创新潜力、激发企业活力。（中国证券报）

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