万联证券 WANLIAN SECURITIES

万联晨会

2020 年 09 月 09 日 星期三

概览

核心观点

周二 A 股指数午后反弹，上证指数涨 0.72%收报 3316.42 点，深证成指收涨 0.07%，创业板指涨 0.36%，科创 50 跌 0.89%；两市成交 9243.8 亿元，其中创业板成交 3375 亿元，历史上首次超过上证（3202 亿元）；北向资金全天净买入 63.51 亿元，结束连续六日净流出。海外方面，美股节后再次大幅下跌，道指跌 2.25%，标普 500 跌 2.78%，纳指跌 4.11%；欧洲普遍下跌；亚太股市多数上涨。

由于节后担忧欧美疫情反复、美英贸易谈判陷入僵局，市场避险情绪到达高峰，昨夜美股大型科技股全线走低，苹果跌 6.73%，亚马逊跌 4.39%，奈飞跌 1.75%，谷歌跌 3.69%，脸书跌 4.09%，微软跌 5.41%，特斯拉偏离预期被排除在标准普尔 500 指数下跌 21.06%。欧美夏季需求高峰结束叠加沙特调低出口油价导致国际油价大幅下跌，WTI 10 月原油期货跌 7.57%报 36.76 美元/桶，布伦特 11 月原油期货跌 5.31%报 39.78 美元/桶。美股市场整体估值偏高，疫情反复不断，第二轮大规模救济法案迟迟不能通过，叠加大选临近，短期或将维持震荡调整，或导致 A 股外资流入/流出波动加剧。配置方面，十一假期临近旅游市场或迎来较大修复反弹，叠加低油价利好，可关注航空、物流板块。

国内市场表现

指数名称	收盘	涨跌幅%
上证指数	3316.42	0.72%
深证成指	13293.33	0.07%
沪深 300	4694.39	0.54%
中小板指	8769.84	-0.44%
创业板指	2650.63	0.36%
上证 50	3289.91	1.12%
上证 180	9745.16	0.98%
上证基金	7145.21	0.36%
国债指数	182. 65	0. 00%

国际市场表现

指数名称	收盘	涨跌幅%
道琼斯	27500.89	-2.25%
S&P500	3331.84	-2.78%
纳斯达克	10847.69	-4.11%
日经 225	23274.13	0.80%
恒生指数	24624.34	0.14%
美元指数	93.5006	0.46%

主持人： 贺潇翔宇
电 话： 021-60883482
传 真： 021-60883484

财经要闻

今年以来融资规模超去年全年 券商迎来融资窗口期
物流业制造业深度融合创新发展方案发布
创业板成交额首超沪市 板块个股霸屏涨幅榜前 50
创业板三股停牌核查 “炒小炒差”监管强化

万联证券

核心观点

市场回顾

周二A股指数午后反弹，上证指数涨0.72%收报3316.42点，深证成指收涨0.07%，创业板指涨0.36%，科创50跌0.89%；两市成交9243.8亿元，其中创业板成交3375亿元，历史上首次超过上证（3202亿元）；北向资金全天净买入63.51亿元，结束连续六日净流出。海外方面，美股节后再次大幅下跌，道指跌2.25%，标普500跌2.78%，纳指跌4.11%；欧洲普遍下跌；亚太股市多数上涨。

今日观点

由于节后担忧欧美疫情反复、美英贸易谈判陷入僵局，市场避险情绪到达高峰，昨夜美股大型科技股全线走低，苹果跌6.73%，亚马逊跌4.39%，奈飞跌1.75%，谷歌跌3.69%，脸书跌4.09%，微软跌5.41%，特斯拉偏离预期被排除在标准普尔500指数下跌21.06%。欧美夏季需求高峰结束叠加沙特调低出口油价导致国际油价大幅下跌，WTI 10月原油期货跌7.57%报36.76美元/桶，布伦特11月原油期货跌5.31%报39.78美元/桶。美股市场整体估值偏高，疫情反复不断，第二轮大规模救济法案迟迟不能通过，叠加大选临近，短期或将维持震荡调整，或导致A股外资流入/流出波动加剧。配置方面，十一假期临近旅游市场或迎来较大修复反弹，叠加低油价利好，可关注航空、物流板块。

（策略研究小组：徐飞 执业证书编号：S0270520010001）

财经要闻

今年以来融资规模超去年全年 券商迎来融资窗口期

据数据，截至9月8日，2020年以来券商股权融资规模(不包括可转债)总计996.40亿元、债券融资规模(包括可转债)总计超过11219.78亿元，融资总规模远超去年同期，并已超过去年全年规模，募资用途主要为资本中介及投资业务。(中国证券报)

物流业制造业深度融合创新发展方案发布

国家发展改革委会同工业和信息化部等13个部门近日联合印发《推动物流业制造业深度融合创新发展实施方案》，聚焦大宗商品物流、生产物流、消费物流、绿色物流、国际物流、应急物流6个重点领域综合施策，对促进物流业制造业深度融合创新发展作出全方位安排。(上海证券报)

创业板成交额首超沪市 板块个股霸屏涨幅榜前50

创业板股再次集中爆发。数据宝统计显示，昨日创业板整体成交额达到3375亿元，在创历史新高的同时，首次超越沪市的成交额。涨幅情况来看，创业板股霸屏昨日两市涨幅榜前50位。(证券时报)

创业板三股停牌核查 “炒小炒差”监管强化

近期，“天山生物”、“豫金刚石”、“长方集团”等少数流通市值小、价格低、基本面差的创业板股票股价短期快速上涨，炒作现象较为突出，受到市场高度关注。9月8日晚间，

豫金刚石、长方集团、天山生物3家创业板公司同时发布停牌核查公告。（证券时报）

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