万联证券 WANLIAN SECURITIES

万联晨会

2020 年 09 月 08 日 星期二

概览

核心观点

周一 A 股三大股指高开后震荡走低，午后加速下跌，尾盘加速跳水。沪指跌 1.87%收报 3292.59 点，深证成指跌 2.73%，创业板指跌 3.33%，中小板指跌 3.03%，科创 50 跌 2.42%；两市成交额重破万亿元为 10215 亿元，其中创业板成交额为 3547.79 亿元创历史新高;北向资金单日净流出近 54.65 亿元，连续第六个交易日净流出。海外方面，美股因节假日休市一天；欧洲、亚太股市普遍上涨。

海关总署公布了 8 月我国进出口数据，按美元计，8 月份我国进出口同比增长 4.2%。其中，出口同比超预期增长 9.5%，增速较上月扩大 2.3 个百分点；进口 1763.3 亿美元，同比下降 2.1%，降幅较上月扩大 0.7 个百分点，不及预期。随着海外主要经济体特别是美国经济出现修复回升迹象，外需稳步恢复；同时由于印度、南美等地疫情边际恶化，防疫物品出口短期仍将维持高位，支撑 8 月出口数据超预期。进口方面，大宗商品价格同比仍处于低位，拖累进口数量上升的贡献。创业板试点注册制后创业板换手率提升，叠加近期海外市场扰动带动 A 股波动加剧，美联储提出“平均通胀率”要求后，人民币汇率短期内快速上涨，外资套利流出幅度有所加大。新发基金份额等市场增量资金仍处于高位水平，市场震荡期间随着行业估值平衡调整，部分成长确定性高、业绩修复预期强或盈利水平稳定的板块个股有望得到机构资金逢低布局。配置方面，可关注银行等低估值蓝筹、纺织服装和汽车等可选消费、有色金属和化工等周期上行板块。

国内市场表现

指数名称	收盘	涨跌幅%
上证指数	3292.59	-1.87%
深证成指	13284.03	-2.73%
沪深 300	4669.37	-2.11%
中小板指	8809.04	-3.03%
创业板指	2641.20	-3.33%
上证 50	3253.43	-1.69%
上证 180	9650.63	-1.82%
上证基金	7119.57	-1.55%
国债指数	182. 64	−0. 01%

国际市场表现

指数名称	收盘	涨跌幅%
道琼斯	28133.31	0.00%
S&P500	3426.96	0.00%
纳斯达克	11313.13	0.00%
日经 225	23089.95	-0.50%
恒生指数	24589.65	-0.43%
美元指数	93.0623	0.26%

主持人： 郝占一
电 话： 021-60883482
传 真： 021-60883484

财经要闻

8 月份出口同比大增 11.6% 再超市场预期
31646 亿美元！ 8 月外储规模五连升
北京市新一轮服务业扩大开放综合试点方案出台
推进股权融资，助力企业对接多层次资本市场

万联证券

核心观点

市场回顾

周一A股三大股指高开后震荡走低，午后加速下跌，尾盘加速跳水。沪指跌1.87%收报3292.59点，深证成指跌2.73%，创业板指跌3.33%，中小板指跌3.03%，科创50跌2.42%；两市成交额重破万亿元为10215亿元，其中创业板成交额为3547.79亿元创历史新高；北向资金单日净流出近54.65亿元，连续第六个交易日净流出。海外方面，美股因节假日休市一天；欧洲、亚太股市普遍上涨。

今日观点

海关总署公布了8月我国进出口数据，按美元计，8月份我国进出口同比增长4.2%。其中，出口同比超预期增长9.5%，增速较上月扩大2.3个百分点；进口1763.3亿美元，同比下降2.1%，降幅较上月扩大0.7个百分点，不及预期。随着海外主要经济体特别是美国经济出现修复回升迹象，外需稳步恢复；同时由于印度、南美等地疫情边际恶化，防疫物品出口短期仍将维持高位，支撑8月出口数据超预期。进口方面，大宗商品价格同比仍处于低位，拖累进口数量上升的贡献；在对美进口方面，以美元计8月同比增长1.8%，虽然从目前来看双方按计划完成中美第一阶段经贸协定规定的新增进口金额概率不高，但是中美双方维持经贸协定是双赢局面，变动几率较低。创业板试点注册制后创业板换手率提升，叠加近期海外市场扰动带动A股波动加剧，美联储提出“平均通胀率”要求后，人民币汇率短期内快速上涨，外资套利流出幅度有所加大。新发基金份额等市场增量资金仍处于高位水平，市场震荡期间随着行业估值平衡调整，部分成长确定性高、业绩修复预期强或盈利水平稳定的板块个股有望得到机构资金逢低布局。配置方面，可关注银行等低估值蓝筹、纺织服装和汽车等可选消费、有色金属和化工等周期上行板块。

（策略研究小组：徐飞 执业证书编号：S0270520010001）

财经要闻

8月份出口同比大增11.6% 再超市场预期

9月7日，海关总署发布的8月份外贸进出口数据显示，在一系列稳外贸稳增长政策促进下，8月份出口延续高增速势头。8月份，我国外贸进出口2.88万亿元，比去年同期（下同）增长6%。其中，出口1.65万亿元，增长11.6%；进口1.23万亿元，下降0.5%；贸易顺差4165.9亿元，增加74.4%。（证券日报）

31646亿美元！ 8月外储规模五连升

国家外汇管理局昨日公布的数据显示，截至今年8月末，我国外汇储备规模为31646亿美元，较7月末上升102亿美元，升幅为0.3%。继今年3月降至阶段性低点之后，外储规模实现连续五个月上升，规模创下2016年10月以来的新高。（上海证券报）

北京市新一轮服务业扩大开放综合试点方案出台

国务院近日批复同意《深化北京市新一轮服务业扩大开放综合试点建设国家服务业扩大开放综合示范区工作方案》（以下简称《工作方案》），要求在风险可控前提下，精心组织，大胆实践，在扩大服务业对外开放、建设更高水平开放型经济新体制方面取得更多

可复制可推广的经验。（上海证券报）

推进股权融资，助力企业对接多层次资本市场

上海股权托管交易中心党委书记、总经理张云峰：服务中小微企业方面，主要通过大力推进股权融资主业、完善综合金融服务、发展辅助金融服务等方式，缓解融资难、融资贵等问题；在市场板块设计、制度建设、机制建设等方面助力企业对接多层次资本市场。（证券时报）

多项目入库 公募REITs试点快马加鞭

基础设施公募REITs试点工作持续推进。上海证券交易所日前起草发布《上海证券交易所公开募集基础设施证券投资基金(REITs)业务办法(试行)》，以及《上海证券交易所基础设施证券投资基金(REITs)发售业务指引(试行)》，并向市场公开征求意见。（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