万联证券 WANLIAN SECURITIES

万联晨会

2020 年 09 月 07 日 星期一

概览

核心观点

周五 A 股低开后跌幅收窄，上证指数跌 0.87%，深证成指跌 0.84%，创业板指跌 0.54%，科创 50 跌 0.85%；两市成交 8386.8 亿元；北向资金净流出 63.18 亿元，本周 5 个交易日全部净流出。海外方面，美国 8 月非农就业人口新增 137.1 万，8 月失业率 8.4%，均好于预期，但股市延续跌势，道指跌近 160 点，纳指跌 1.27%，标普 500 指数跌 0.81%；欧洲、亚太股市全线走低。

本周五美国公布的 8 月非农就业人口新增和 8 月失业率数据均好于预期，导致市场担忧美国国会达成新一轮经济刺激法案动力减弱或刺激力度不及预期，美股连跌两天。受海外市场扰动加剧，上周北向资金 5 个交易日连续流出 A 股。但 A 股上周波动或主要由于中报披露完毕后的机构调仓，短期来看海外市场的扰动对于基本面和市场情绪冲击或有限。配置方面可关注休闲服务、纺织服装等内循环消费行业。

财经要闻

方星海：股市“牛短熊长”正在消失

央行副行长陈雨露：金融业准入负面清单已正式清零

上市公司“头雁效应”凸显 夯实经济基本盘

商务部：促消费举措集中落地 推动市场全面回暖

国内市场表现

指数名称	收盘	涨跌幅%
上证指数	3355.37	-0.87%
深证成指	13656.66	-0.84%
沪深 300	4770.22	-0.97%
中小板指	9084.62	-0.82%
创业板指	2732.15	-0.54%
上证 50	3309.21	-0.76%
上证 180	9829.09	-0.98%
上证基金	7231.40	-0.54%
国债指数	182. 66	0. 02%

国际市场表现

指数名称	收盘	涨跌幅%
道琼斯	28133.31	-0.56%
S&P500	3426.96	-0.81%
纳斯达克	11313.13	-1.27%
日经 225	23205.43	-1.11%
恒生指数	24695.45	-1.25%
美元指数	92.8206	0.06%

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

万联证券

核心观点

市场回顾

周五A股低开后跌幅收窄，上证指数跌0.87%，深证成指跌0.84%，创业板指跌0.54%，科创50跌0.85%；两市成交8386.8亿元；北向资金净卖出63.18亿元，本周5个交易日全部净卖出。海外方面，美国8月非农就业人口新增137.1万，8月失业率8.4%，均好于预期，但股市延续跌势，道指跌近160点，纳指跌1.27%，标普500指数跌0.81%；欧洲、亚太股市全线走低。

今日观点

本周五美国公布的8月非农就业人口新增和8月失业率数据均好于预期，导致市场担忧美国国会达成新一轮经济刺激法案动力减弱或刺激力度不及预期，美股连跌两天。受海外市场扰动加剧，上周北向资金5个交易日连续流出A股。但A股上周波动或主要由于中报披露完毕后的机构调仓，短期来看海外市场的扰动对于基本面和市场情绪冲击或有限。配置方面可关注休闲服务、纺织服装等内循环消费行业。

（策略研究小组：徐飞 执业证书编号：S0270520010001）

财经要闻

方星海：股市“牛短熊长”正在消失

中国证监会副主席方星海6日在2020中国国际金融年度论坛上表示，对外开放有力促进了资本市场运行质量的提升，价值投资理念更加巩固，投资行为更加理性，市场估值更加合理，长期困扰我国股市的所谓“牛短熊长”、脉冲式上涨正在消失，这些为IPO常态化发行和投资者保护提供了基础。（中国证券报）

央行副行长陈雨露：金融业准入负面清单已正式清零

中国人民银行副行长陈雨露昨日在“2020中国国际金融年度论坛”上表示，在今年发布的外商投资准入特别管理措施负面清单之中，金融业准入的负面清单已经正式清零。目前，金融开放措施已经初见成效，更多外资和外资机构正在有序地进入我国金融市场，呈现出百花齐放的新格局。（上海证券报）

上市公司“头雁效应”凸显 夯实经济基本盘

伴随着资本市场全面深化改革这趟“高铁”的快速前进，中国优秀企业的代表—上市公司“头雁效应”也更加突出。截至9月4日，沪深上市公司总数突破4000家整数关口，达到4002家。随着上市公司总家数“破4”，沪深股市的总市值也大幅攀升，数据显示，截至9月4日收盘，沪深两市股票总市值达到75.46万亿元，占我国GDP的70%左右。（证券日报）

商务部：促消费举措集中落地 推动市场全面回暖

全国范围内的促消费活动即将上线，促内需市场回暖还将迎来更多支持举措。记者了解到，商务部将组织各地利用“金九银十”的传统消费旺季，于9月9日至10月8日举办2020年全国“消费促进月”活动。期间，商务部将会同相关部门和地方，推动落实包括财政

资金、金融支持在内的多项支持举措，推动消费市场全面回暖。（经济参考报）

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