万联证券 WANLIAN SECURITIES

万联晨会

2020 年 09 月 04 日 星期五

概览

核心观点

周四 A 股延续震荡调整，上证指数收跌 0.58%报 3384.98 点，深证成指跌 0.83%，创业板指跌 0.9%，科创 50 跌 1.46%；两市成交 9422 亿元；北向资金净卖出 10 亿元。海外方面，美国三大股指集体重挫，道指重挫逾 800 点跌 3.51%，纳指跌 4.96%，标普 500 指数跌 3.51%；欧洲全线走低；亚太股市集体上涨。

周四美股三大股指均创 6 月 11 日以来最大单日跌幅，大型科技股全线走低，苹果跌 8.01%，亚马逊跌 4.63%，奈飞跌 4.9%，谷歌跌 5.12%，脸书跌 3.76%，微软跌 6.19%，特斯拉跌 9.02%。美股下跌的一大原因或是由于美国近期公布的经济数据、就业数据超预期，国会达成新一轮经济刺激法案动力减弱，市场普遍预期或落空；另外贸易摩擦、大选临近、当前科技股估值过高等因素叠加同样导致市场调整。对于 A 股来说，虽然部分行业同样面临“交易拥挤”的现象，但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。

国内市场表现

指数名称	收盘	涨跌幅%
上证指数	3384.98	-0.58%
深证成指	13772.37	-0.83%
沪深 300	4817.10	-0.55%
中小板指	9159.90	-1.17%
创业板指	2746.95	-0.90%
上证 50	3334.41	-0.39%
上证 180	9926.39	-0.49%
上证基金	7270.86	-0.42%
国债指数	182. 62	0. 00%

国际市场表现

指数名称	收盘	涨跌幅%
道琼斯	28292.73	-2.78%
S&P500	3455.06	-3.51%
纳斯达克	11458.1	-4.96%
日经 225	23465.53	0.94%
恒生指数	25007.6	-0.45%
美元指数	92.7700	0.14%

财经要闻

借贷利率“新红线”首例判决引争议 业界盼权威说法

“三万亿级”广佛同城化加速：打造大湾区中轴

金融业扩大对外开放 外资加仓成为趋势

车险综合改革 9 月 19 日正式施行 数亿车主齐享“降价增保”红利

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

万联证券

核心观点

市场回顾

周四A股延续震荡调整，上证指数收跌0.58%报3384.98点，深证成指跌0.83%，创业板指跌0.9%，科创50跌1.46%；两市成交9422亿元；北向资金净卖出10亿元。海外方面，美国三大股指集体重挫，道指重挫逾800点跌3.51%，纳指跌4.96%，标普500指数跌3.51%；欧洲全线走低；亚太股市集体上涨。

今日观点

周四美股三大股指均创6月11日以来最大单日跌幅，大型科技股全线走低，苹果跌8.01%，亚马逊跌4.63%，奈飞跌4.9%，谷歌跌5.12%，脸书跌3.76%，微软跌6.19%，特斯拉跌9.02%。美股下跌的一大原因或是由于美国近期公布的经济数据、就业数据超预期，国会达成新一轮经济刺激法案动力减弱，市场普遍预期或落空；另外贸易摩擦、大选临近、当前科技股估值过高等因素叠加同样导致市场调整。对于A股来说，虽然部分行业同样面临“交易拥挤”的现象，但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

借贷利率“新红线”首例判决引争议 业界盼权威说法

近日，浙江省温州市瓯海区人民法院披露一份判决文书，案件涉及平安银行温州分行与个人洪某的借款合同纠纷，平安银行按年化利率24%主张收取洪某的利息、罚息和复利，而法院予以驳回，最终以LPR的四倍计算。（证券时报）

“三万亿级”广佛同城化加速：打造大湾区中轴

近日，广州、佛山两市携手编制《广佛高质量发展融合试验区建设总体规划》（以下简称《规划》），提出在广佛197公里长的边界两侧，选取629平方公里极具发展潜力的区域，合力建设包括“1个先导区和4个片区”的高质量发展融合试验区，逐步实现广佛全域同城化。（21世纪经济报道）

金融业扩大对外开放 外资加仓成为趋势

作为中国对外开放的三大展会之一，2020年中国国际服务贸易交易会即将在北京国家会议中心举行，国际化程度不断提升的中国金融业迎来对外开放新窗口。业内人士认为，金融业扩大开放的累积效应持续展现，叠加中国经济率先稳步复苏，证券投资领域外资流入大潮涌动，长期加仓中国资产趋势已形成，中国金融开放不断取得实效。（中国证券报）

车险综合改革9月19日正式施行 数亿车主齐享“降价增保”红利

银保监会官网3日发布《关于实施车险综合改革的指导意见》（下称“意见”），意见自9月19日起开始施行。意见明确，提升交强险保障水平，将交强险总责任限额从12.2万元提高到20万元，其中死亡伤残赔偿限额从11万元提高到18万元，医疗费用赔偿限额从1

万元提高到1.8万元。（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