万联证券 WANLIAN SECURITIES

万联晨会

2020 年 08 月 28 日 星期五

概览

核心观点

周四 A 股震荡上行，上证指数涨 0.61%报 3350.11 点，深证成指涨 0.79%，科创 50 涨 2.48%，创业板指涨 1.7%；成交 8378.4 亿元，较上日减少超 1400 亿元；北向资金全天净流出 10.05 亿元。海外方面，美国三大股指涨跌不一，道指涨逾 160 点，纳指跌 0.34%，标普 500 指数涨 0.17%；欧洲和亚太股市全线下跌。

1-7 月份规模以上工业企业利润总额同比降幅收窄至-8.1%，其中 7 月份利润总额当月同比上升 19.6%，创下两年新高。美联储主席鲍威尔在杰克逊霍尔年会上发表讲话，为了支持劳动力市场和经济复苏，美联储将允许通胀在一段时间内超过 2%的目标，正式引入“平均通胀目标”的政策。配置方面，中报披露基本进入尾声，可关注绩优股。

财经要闻

A 股 IPO 募资创 10 年新高 新兴产业成主力
首都功能核心区控制性详细规划获批复
持续提速 7 月份工业企业利润同比增约两成
半年成绩单亮眼 资金扎堆“硬核”公司

国内市场表现

指数名称	收盘	涨跌幅%
上证指数	3350.1128	0.61%
深证成指	13535.0904	0.79%
沪深 300	4731.3451	0.54%
中小板指	9070.4461	0.46%
创业板指	2689.1705	1.70%
上证 50	3290.7855	0.39%
上证 180	9761.7528	0.54%
上证基金	7211.3974	0.54%
国债指数	182. 67	0. 00%

国际市场表现

指数名称	收盘	涨跌幅%
道琼斯	28492.27	0.57%
S&P500	3484.55	0.17%
纳斯达克	11625.34	-0.34%
日经 225	23208.86	-0.35%
恒生指数	25281.15	-0.83%
美元指数	93.0089	0.12%

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

万联证券版权所有,发送给万联证券(薛崴:xuewei@wlzq.com.cn)

核心观点

市场回顾

周四A股震荡上行，上证指数涨0.61%报3350.11点，深证成指涨0.79%，科创50涨2.48%，创业板指涨1.7%；成交8378.4亿元，较上日减少超1400亿元；北向资金全天净流出10.05亿元。海外方面，美国三大股指涨跌不一，道指涨逾160点，纳指跌0.34%，标普500指数涨0.17%；欧洲和亚太股市全线下跌。

今日观点

1-7月份规模以上工业企业利润总额同比降幅收窄至-8.1%，其中7月份利润总额当月同比上升19.6%，创下两年新高。美联储主席鲍威尔在杰克逊霍尔年会上发表讲话，为了支持劳动力市场和经济复苏，美联储将允许通胀在一段时间内超过2%的目标，正式引入“平均通胀目标”的政策。配置方面，中报披露基本进入尾声，可关注绩优股。

（策略研究小组：徐飞 执业证书编号：S0270520010001）

财经要闻

A股IPO募资创10年新高 新兴产业成主力

证券时报记者调查发现，从年内IPO企业所属行业看，TMT（科技、媒体和通信）等新兴产业比较密集的行业构成年内IPO的主体。在28个申万一级行业中，机械设备、医药生物、电子、计算机等科技公司集中的行业最多，均超过20家，加上电气设备、通信两大科技公司较为集中的行业，上述几大行业公司合计就占到年内A股IPO总数的六成以上，资本市场助力新兴产业发展的力度可见一斑。（证券时报）

首都功能核心区控制性详细规划获批复

日前，中共中央、国务院正式批复同意《首都功能核心区控制性详细规划（街区层面）（2018年—2035年）》。规划强调，核心区是全国政治中心、文化中心和国际交往中心的核心承载区，是历史文化名城保护的重点地区，是展示国家首都形象的重要窗口地区。要深刻把握“都”与“城”、保护与利用、减量与提质的关系，把服务保障中央政务和治理“大城市病”结合起来，推动政务功能与城市功能有机融合，老城整体保护与有机更新相互促进，建设政务环境优良、文化魅力彰显、人居环境一流的首善之区。（证券日报）

持续提速 7月份工业企业利润同比增约两成

国家统计局8月27日发布数据，7月份，全国规模以上工业企业实现利润总额5895.1亿元，同比增长19.6%，增速比6月份加快8.1个百分点，已连续3个月同比增长，增速逐月加快。（中国证券报）

半年成绩单亮眼 资金扎堆“硬核”公司

一大批拥有硬核资产的A股公司半年报表现抢眼。专家认为，在存量资金博弈的背景下，资产争夺将更加激烈，需要把资金配置到硬核资产上。从投资的角度看，硬核公司是具备盈利“护城河”的行业龙头。此类公司拥有大量优质资产、权益回报率高、现金流充

万联证券版权所有,发送给万联证券(薛崴:xuewei@wlzq.com.cn)

沛，并在行业内享有较大话语权。同时，近年来，一些拥有硬核技术的公司也在悄然崛起，获机构资金追捧。（中国证券报）

万联证券

万联证券版权所有,发送给万联证券(薛崴:xuewei@wlzq.com.cn)

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

万联证券版权所有,发送给万联证券(薛崴:xuewei@wlzq.com.cn)