万联证券 WANLIAN SECURITIES

万联晨会

2020 年 08 月 27 日 星期四

概览

核心观点

周三 A 股震荡调整，上证指数跌 1.3%报 3329.74 点，深证成指跌 1.76%，创业板指跌 2.13%，科创 50 报跌 3.11%；成交 9429 亿元；北向资金净流出 11.77 亿元。海外方面，美国三大股集体收高，道指涨逾 80 点，纳指涨 1.73%，标普 500 指数涨 1.02%；欧洲股市集体上涨；亚太股市各有涨跌。

国务院常务会议部署防汛救灾和灾后恢复重建工作，会议要求，中央财政对受灾较重省份倒塌和严重损坏民房补助标准由 2 万元提升至 2.5 万元，抓紧推进水毁工程建设，扩大有效投资，加大以工代赈力度，中央和地方财政用于灾后恢复重建资金规模约 1000 亿元。配置方面，可关注水泥等基建、建材产业链。

财经要闻

2020 年券商分类结果出炉 15 家跻身 AA 级
上半年成绩单披露 基金公司冰火两重天
对标美股科技浪潮 “蚂蚁”们有望重塑 A 股版图
二季度 PPP 主要指标迎 10 个季度以来首次明显回升

国内市场表现

指数名称	收盘	涨跌幅%
上证指数	3329.74	-1.30%
深证成指	13428.40	-1.76%
沪深 300	4706.13	-1.17%
中小板指	9029.22	-1.55%
创业板指	2644.14	-2.13%
上证 50	3277.89	-1.00%
上证 180	9709.18	-1.07%
上证基金	7172.62	-1.18%
国债指数	182.66	-0.05%

国际市场表现

指数名称	收盘	涨跌幅%
道琼斯	28331.92	0.30%
S&P500	3478.73	1.02%
纳斯达克	11665.06	1.73%
日经 225	23290.90	-0.03%
恒生指数	25491.80	0.02%
美元指数	92.9006	-0.11%

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

万联证券

核心观点

市场回顾

周三A股震荡调整，上证指数跌1.3%报3329.74点，深证成指跌1.76%，创业板指跌2.13%，科创50报跌3.11%；成交9429亿元；北向资金净流出11.77亿元。海外方面，美国三大股集体收高，道指涨逾80点，纳指涨1.73%，标普500指数涨1.02%；欧洲股市集体上涨；亚太股市各有涨跌。

今日观点

国务院常务会议部署防汛救灾和灾后恢复重建工作，会议要求，中央财政对受灾较重省份倒塌和严重损坏民房补助标准由2万元提升至2.5万元，抓紧推进水毁工程建设，扩大有效投资，加大以工代赈力度，中央和地方财政用于灾后恢复重建资金规模约1000亿元。配置方面，可关注水泥等基建、建材产业链。

（策略研究小组：徐飞 执业证书编号：S0270520010001）

财经要闻

2020年券商分类结果出炉 15家跻身AA级

中国证监会8月26日公布2020年证券公司分类结果，A类公司共有47家，比去年增加9家，其中AA级公司15家，比去年增加5家，A级公司32家，比去年增加4家。值得关注的是，证监会7月10日发布《关于修改〈证券公司分类监管规定〉的决定》。这也是新版分类监管规定出炉后，首次公布评级结果。业内人士指出，新规出台后，此次分类结果体现了三大亮点，在风险管理方面实现了四个引导。（中国证券报）

上半年成绩单披露 基金公司冰火两重天

随着上市公司2020年半年报的披露，上市公司参控股基金公司的最新业绩情况逐渐浮出水面。截至8月26日晚21时，华夏基金、南方基金、银华基金、鹏华基金、华安基金、景顺长城基金等27家基金公司2020年上半年的营收情况披露。其中，华夏基金、南方基金、银华基金、鹏华基金、华安基金、景顺长城基金6家公司2020年上半年营业收入均超10亿元，华夏基金以7.48亿元净利润暂列基金公司利润榜首。值得注意的是，在已披露业绩的基金公司中，行业首尾分化，强者恒强格局明显。（中国证券报）

对标美股科技浪潮 “蚂蚁”们有望重塑A股版图

蚂蚁集团近日向上交所科创板提交上市申请。由于蚂蚁集团C轮融资时估值已达1500亿美元，此次在A股上市的IPO估值有望达到2000亿美元。按照蚂蚁集团披露的2019年180亿元的净利润，对应的市盈率是77倍。考虑到科创板首发的一批科技股公司的平均市盈率超过100倍，蚂蚁集团2000亿美元的估值不算太贵。（证券时报）

二季度PPP主要指标迎10个季度以来首次明显回升

PPP模式是政府和社会资本合作的投资模式，鼓励民营资本参与公共基础设施建设。数据显示，2014年我国正式启动PPP模式以来，至今年6月底，累计在库项目9626个、投资额14.8万亿元；签约落地项目6546个、投资额10.3万亿元，落地率68.0%；开工建设项

目3927个、开工率60.0%。PPP项目覆盖范围越来越广，不仅拉动了社会投资，也降低了公共设施建设成本，助力民生改善。（人民日报）

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