万联证券 WANLIAN SECURITIES

万联晨会

2020 年 08 月 26 日 星期三

概览

核心观点

A 股主要股指走势分化，上证指数跌 0.36%报 3373.58 点，深证成指涨 0.02%，创业板指收报 2701.6 点，涨 0.63%，科创 50 跌 1.58%；两市成交额 9053 亿元；北向资金净买入 17.38 亿元，已连续三日净买入。海外方面，美国三大股指涨跌不一，道指跌 0.21%，纳指涨 0.76%，标普 500 指数涨 0.36%；欧洲股市涨跌不一；亚太股市普遍走高。

昨日，刘鹤应约与美国贸易代表、财政部长通话，双方同意创造条件和氛围，继续推动中美第一阶段经贸协议落实。蚂蚁集团向上交所及港交所同步递交 A+H 招股书，拟在科创板募资额为 480 亿元，预计或在十月末完成上市。注册制次日，18 只创业板新股继续强势，平均涨幅 22.72%，17 只新股上涨。创业板成交额 2713.11 亿元，较周一提高超 400 亿元，较上周五超 1000 亿元，接近 7 月中旬水平；存量个股中 10 只涨停。预计短期内创业板市场交易情绪或将保持活跃。配置方面，内地影院票房回升，可关注传媒板块。

国内市场表现

指数名称	收盘	涨跌幅%
上证指数	3373.58	-0.36%
深证成指	13669.41	0.02%
沪深 300	4761.95	0.13%
中小板指	9171.00	-0.45%
创业板指	2701.60	0.63%
上证 50	3310.84	0.37%
上证 180	9814.27	0.05%
上证基金	7258.37	-0.20%
国债指数	182.76	0.00%

国际市场表现

指数名称	收盘	涨跌幅%
道琼斯	28248.44	-0.21%
S&P500	3443.62	0.36%
纳斯达克	11466.47	0.76%
日经 225	23296.77	1.35%
恒生指数	25486.22	-0.26%
美元指数	93.0093	-0.32%

财经要闻

公开市场操作“十三连发” 资金面压力缓解
新版 PPP 操作指南有望近期出台
七夕“赴约”A+H 蚂蚁集团秀出“科技范”
央行：货币政策“三个不变” 保持流动性合理充裕

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

万联证券

核心观点

市场回顾

A股主要股指走势分化，上证指数跌0.36%报3373.58点，深证成指涨0.02%，创业板指收报2701.6点，涨0.63%，科创50跌1.58%；两市成交额9053亿元；北向资金净买入17.38亿元，已连续三日净买入。海外方面，美国三大股指涨跌不一，道指跌0.21%，纳指涨0.76%，标普500指数涨0.36%；欧洲股市涨跌不一；亚太股市普遍走高。

今日观点

刘鹤应约与美国贸易代表、财政部长通话，双方同意创造条件和氛围，继续推动中美第一阶段经贸协议落实。蚂蚁集团向上交所及港交所同步递交A+H招股书，拟在科创板募资额为480亿元，预计或在十月末完成上市。注册制次日，18只创业板新股继续强势，平均涨幅22.72%，17只新股上涨。创业板成交额2713.11亿元，较周一提高超400亿元，较上周五超1000亿元，接近7月中旬水平；存量个股中10只涨停。预计短期内创业板市场交易情绪或将保持活跃。配置方面，内地影院票房回升，可关注传媒板块。

（策略研究小组：徐飞 执业证书编号：S0270520010001）

财经要闻

公开市场操作“十三连发” 资金面压力缓解

截至8月25日，央行已连续13个工作日开展公开市场操作。本周以来，短期流动性净投放规模明显增加。分析人士认为，随着政府债券缴款冲击以及跨月因素影响减弱，短期内资金面压力将进一步缓解，后期央行仍会通过逆回购操作维护资金面平稳。（中国证券报）

新版PPP操作指南有望近期出台

山东、广西、宁夏等地日前出台政策积极推动政府与社会资本合作(PPP)发展，另有多地酝酿推出PPP相关支持政策。中国证券报记者获悉，修订后的《政府和社会资本合作模式操作指南》有望近期发布。业内人士认为，相关政策将进一步推动PPP市场规范发展。（中国证券报）

七夕“赴约”A+H 蚂蚁集团秀出“科技范”

8月25日晚间，上交所受理蚂蚁科技集团股份有限公司(简称“蚂蚁集团”)科创板上市申请，中金公司、中信建投为公司联合保荐机构。同日，港交所官网信息显示，蚂蚁集团已向香港联交所递交A1招股申请文件，这意味着其A+H上市迈出关键一步。（上海证券报）

央行：货币政策“三个不变” 保持流动性合理充裕

昨日，国新办举行国务院政策例行吹风会，人民银行副行长刘国强、银保监会首席风险官兼新闻发言人肖远企、央行货币政策司司长孙国峰和银保监会普惠金融部主任李均锋集体亮相，回应了市场关注的焦点。孙国峰表示，疫情带来的不确定性增加，金融市场情绪难免受到一些影响，货币政策需要有更大的确定性来应对各种不确定性，保持“三

个不变”：稳健货币政策的取向不变、保持灵活适度的操作要求不变、坚持正常货币政策的决心不变。（证券时报）

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