万联证券 WANLIAN SECURITIES

万联晨会

2020 年 08 月 21 日 星期五

概览

核心观点

周四 A 股单边下行，上证指数跌 1.3%报 3363.9 点，深证成指跌 1.19%，创业板指跌 0.96%，科创 50 跌 2.00%；两市成交额 8603 亿元，此前连续 3 日破万亿元；北向资金净流出 28.32 亿元。海外方面，美国三大股指集体收涨，道指涨 0.17%，纳指涨涨 1.06%，标普 500 指数涨 0.32%；欧洲和亚太股市全线走低。

8 月 LPR 报价出炉：1 年期 LPR 为 3.85%，5 年期以上 LPR 为 4.65%，已连续 4 个月不变。8 月 17 日国务院常务会议再次提出要深化市场报价利率改革，引导贷款利率继续下行随着疫情冲击逐渐平息，货币政策已从危机模式中走出，当前政策重点在于降低实体经济融资成本，银行业向实体经济让利，全面降准降息的概率较低，但存在调整政策利率的可能性。配置上可关注受益于融资成本降低的基建、地产产业链。

财经要闻

民间借贷利率司法保护上限下调 不超过 1 年期 LPR 的 4 倍

LPR 连续 4 个月原地踏步 改革一周年实体经济融资成本明显降低

券商交易系统提前扩容迎创业板改革大考

市场投资者已破 1.7 亿 价值投资引导是必修课

国内市场表现

指数名称	收盘	涨跌幅%
上证指数	3363.90	-1.30%
深证成指	13320.92	-1.19%
沪深 300	4679.15	-1.30%
中小板指	8898.06	-1.03%
创业板指	2587.86	-0.96%
上证 50	3264.53	-1.30%
上证 180	9715.58	-1.30%
上证基金	7205.36	-0.97%
国债指数	182.68	-0.01%

国际市场表现

指数名称	收盘	涨跌幅%
道琼斯	27739.73	0.17%
S&P500	3385.51	0.32%
纳斯达克	11264.95	1.06%
日经 225	22880.62	-1.00%
恒生指数	24791.39	-1.54%
美元指数	92.7564	-0.30%

主持人： 江维
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股单边下行，上证指数跌1.3%报3363.9点，深证成指跌1.19%，创业板指跌0.96%，科创50跌2.00%；两市成交额8603亿元，此前连续3日破万亿元；北向资金净流出28.32亿元。海外方面，美国三大股指集体收涨，道指涨0.17%，纳指涨涨1.06%，标普500指数涨0.32%；欧洲和亚太股市全线走低。

今日观点

8月LPR报价出炉：1年期LPR为3.85%，5年期以上LPR为4.65%，已连续4个月不变。8月17日国务院常务会议再次提出要深化市场报价利率改革，引导贷款利率继续下行随着疫情冲击逐渐平息，货币政策已从危机模式中走出，当前政策重点在于降低实体经济融资成本，银行业向实体经济让利，全面降准降息的概率较低，但存在调整政策利率的可能性。配置上可关注受益于融资成本降低的基建、地产产业链。

（策略研究小组：徐飞 执业证书编号：S0270520010001）

财经要闻

民间借贷利率司法保护上限下调 不超过1年期LPR的4倍

民间借贷利率司法保护新规出炉。8月20日，最高人民法院发布新修订的《最高人民法院关于审理民间借贷案件适用法律若干问题的规定》。其中，民间借贷利率司法保护上限修改为1年期贷款市场报价利率(LPR)的4倍，年利率24%、36%的“两线三区”规定成为历史。（中国证券报）

LPR连续4个月原地踏步 改革一周年实体经济融资成本明显降低

全国银行间同业拆借中心昨日公布最新贷款市场报价利率(LPR)，1年期LPR3.85%，5年期以上LPR4.65%，均与上月持平。这是LPR连续第4个月“原地踏步”。（上海证券报）

券商交易系统提前扩容迎创业板改革大考

不到3天，创业板将全面实施新的交易规则，券商交易系统将接受市场的全面检验。证券时报记者采访多家券商了解到，一方面，此前经历过科创板开板，有一定的经验可循；另一方面，券商持续加强IT基础设施建设投入，提前扩容，能应对创业板下周可能出现的交易过热情况。（证券时报）

市场投资者已破1.7亿 价值投资引导是必修课

最新消息称，股市投资者已破1.7亿。如何让这庞大流量更好地支撑A股市场乃至资本市场，是市场主体共同的“必修课”。中国结算8月19日披露，7月份新增投资者数242.63万，同比增123.63%，创下2018年以来的最大单月开户数，且A股投资者数量达1.7亿(计入B股投资者后突破1.7亿)。同时，财政部数据显示，今年前7个月，证券交易印花税1174亿元，同比增35.3%。（证券日报）

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)