万联证券 WANLIAN SECURITIES

万联晨会

2020 年 08 月 17 日 星期一

概览

核心观点

周五 A 股上涨收盘，上证指数收盘涨 1.19%报 3360.1 点，深证成指涨 1.49%，创业板指涨 1.76%；两市成交额 8410 亿元，连续两日不足万亿元；北向资金单边净流入 64.29 亿元。海外方面，美股涨跌不一，道指涨 0.12%，标普 500 指数跌 0.02%，纳指跌 0.21%；欧洲股市普遍下跌；亚太股市涨跌不一。

我国 7 月规模以上工业增加值同比实际增长 4.8%，增速与 6 月持平，经过二季度库存带动快速反弹后增速放缓。1-7 月份，全国固定资产投资累计同比-1.6%，降幅较前值收窄 1.5 个百分点，房地产开发投资累计同比 3.4%，涨幅较前值扩大 1.5 个百分点，民间固定资产投资完成额累计同比-5.7%，降幅较前值收窄 1.6 个百分点；地产投资较为积极，以民间投资为主的行业修复速度仍有空间。配置上可关注：1）基建、地产、建材等产业链。2）银行、保险等低估值蓝筹。3）化工等周期性上行行业。4）农林牧渔、家用电器等消费板块。

财经要闻

数字人民币试点仍是“4+1”
郭树清：引导理财等为资本市场增加长期稳定资金
增量存量联动 创业板注册制改革全面践行市场化
经济数据“数”立信心 透露经济恢复向好三大信号

国内市场表现

指数名称	收盘	涨跌幅%
上证指数	3360.10	1.19%
深证成指	13489.01	1.49%
沪深 300	4704.63	1.49%
中小板指	9024.89	1.49%
创业板指	2668.71	1.76%
上证 50	3288.51	1.44%
上证 180	9733.32	1.34%
上证基金	7253.48	1.11%
国债指数	182.84	0.03%

国际市场表现

指数名称	收盘	涨跌幅%
道琼斯	27931.02	0.12%
S&P500	3372.85	-0.02%
纳斯达克	11019.30	-0.21%
日经 225	23289.36	0.17%
恒生指数	25183.01	-0.19%
美元指数	93.0995	-0.16%

主持人： 史玉琢
电 话： 021-60883482
传 真： 021-60883484

万联证券

核心观点

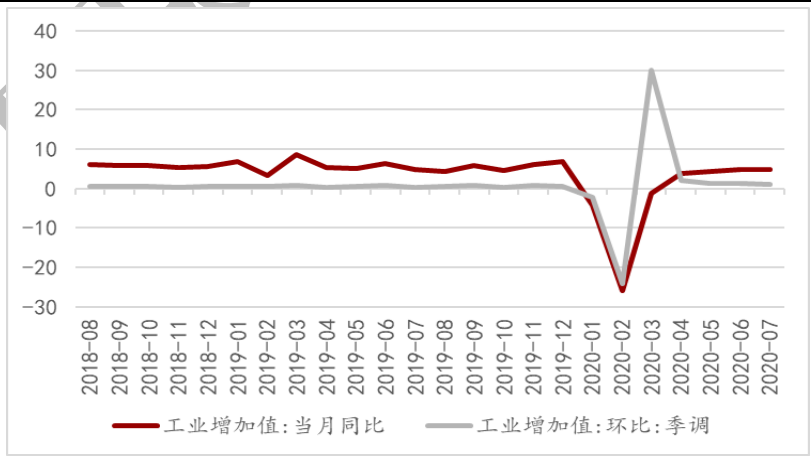
市场回顾

周五 A 股上涨收盘，上证指数收盘涨 1.19%报 3360.1 点，深证成指涨 1.49%，创业板指涨 1.76%；两市成交额 8410 亿元，连续两日不足万亿元；北向资金单边净流入 64.29 亿元。海外方面，美股涨跌不一，道指涨 0.12%，标普 500 指数跌 0.02%，纳指跌 0.21%；欧洲股市普遍下跌；亚太股市涨跌不一。

今日观点

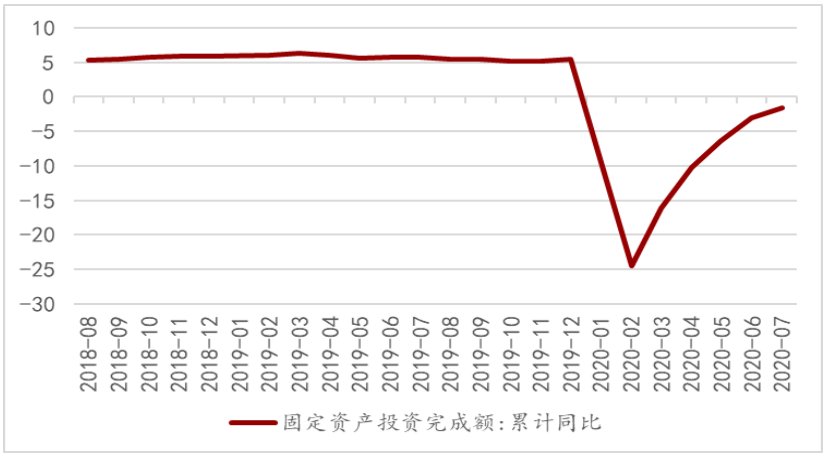
我国 7 月规模以上工业增加值同比实际增长 4.8%，增速与 6 月持平，经过二季度库存带动快速反弹后增速放缓。1-7 月份，全国固定资产投资累计同比-1.6%，降幅较前值收窄 1.5 个百分点，房地产开发投资累计同比 3.4%，涨幅较前值扩大 1.5 个百分点，民间固定资产投资完成额累计同比-5.7%，降幅较前值收窄 1.6 个百分点；地产投资较为积极，以民间投资为主的行业修复速度仍有空间。配置上可关注：1）基建、地产、建材等产业链。2）银行、保险等低估值蓝筹。3）化工等周期性上行行业。4）农林牧渔、家用电器等消费板块。

图表1：规模以上工业增加值当月同比和环比增速（%）



资料来源：Wind，万联证券研究所

图表2：规模以上工业增加值当月同比和环比增速（%）



资料来源：Wind，万联证券研究所

（策略研究小组：徐飞 执业证书编号：S0270520010001）

财经要闻

数字人民币试点仍是“4+1”

商务部近日印发《全面深化服务贸易创新发展试点总体方案》，提及“在京津冀、长三角、粤港澳大湾区及中西部具备条件的试点地区开展数字人民币试点。”《方案》还提及，人民银行制订政策保障措施；先由深圳、成都、苏州、雄安新区等地及未来冬奥场景相关部门协助推进，后续视情扩大到其他地区。（经济参考报）

郭树清：引导理财等为资本市场增加长期稳定资金

中国人民银行党委书记、中国银保监会主席郭树清日前在《求是》杂志撰文表示，防范化解金融风险攻坚战取得实质性突破。不断完善资本市场基础制度，引导理财、信托、保险等为资本市场增加长期稳定资金。加快养老保险第二和第三支柱建设，推动养老基金在资本市场上的占比达到世界平均水平。（中国证券报）

增量存量联动 创业板注册制改革全面践行市场化

深交所近日宣布，8月24日，创业板注册制首批公司将上市。这意味着，资本市场稳步推行的注册制改革又迈出重要一步。创业板注册制改革坚持市场化、法治化的改革方向，深入贯彻落实新证券法对全面推行注册制的要求，既借鉴了科创板和境外成熟市场成功经验，又结合存量市场情况优化完善，在首发、再融资、并购重组等领域同步实施注册制。（上海证券报）

经济数据“数”立信心 透露经济恢复向好三大信号

近日，7月份国民经济运行“成绩单”发布：社会消费品零售总额降幅比前月收窄0.7个百分点、商品零售增速年内首次由负转正、投资降幅持续收窄、出口增速达到两位数。（证券日报）

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