万联证券 WANLIAN SECURITIES

万联晨会

2020 年 08 月 14 日 星期五

概览

核心观点

周四，A 股窄幅震荡调整，上证指数涨 0.04%报 3320.73 点，深证成指跌 0.13%，创业板指数跌 0.49%，科创 50 涨 0.62%；两市合计成交 8814.92 亿元，此前连续 11 个交易日保持超万亿元；北向资金净流出 20.82 亿元；海外方面，美股涨跌不一道指跌 0.29%，标普 500 跌 0.2%，纳指涨 0.27%；欧洲股市普遍下跌；亚太股市多数上涨。

根据路透社等媒体报道，本周末中美双方将通过视频会议方式，回顾第一阶段经贸协定，周四市场交易情绪降温存在相关避险观望的考虑。受新冠疫情冲击，第一阶段经贸协定中约定的相关农产品、能源、工业制造品采购金额在上半年完成度较低，叠加内需消费受疫情冲击、近期内地多地发生进口食品外包装新冠检测呈阳性、原油价格保持相对低位等原因，全年目标实现难度较大。但稳定的贸易关系符合中美双方共同利益，重启关税纠缠的概率较低。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

两大因素支撑 人民币升值底气足

新时代铁路规划出炉：高铁里程 7 万公里 列车配备“超级大脑”

郭树清：大力支持直接融资 视情推出储备性政策

深圳发布近五年证券期货犯罪数据 涉嫌内幕交易罪的案件最多

国内市场表现

指数名称	收盘	涨跌幅%
上证指数	3320.73	0.04%
深证成指	13291.32	-0.13%
沪深 300	4635.71	-0.26%
中小板指	8892.37	-0.27%
创业板指	2622.64	-0.49%
上证 50	3241.84	-0.24%
上证 180	9604.31	-0.10%
上证基金	7174.14	0.03%
国债指数	182.77	0.01%

国际市场表现

指数名称	收盘	涨跌幅%
道琼斯	27896.72	-0.29%
S&P500	3373.43	-0.20%
纳斯达克	11042.50	0.27%
日经 225	23249.61	1.78%
恒生指数	25230.67	-0.05%
美元指数	93.2517	-0.19%

主持人： 夏清莹
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股窄幅震荡调整，上证指数涨0.04%报3320.73点，深证成指跌0.13%，创业板指数跌0.49%，科创50涨0.62%；两市合计成交8814.92亿元，此前连续11个交易日保持超万亿元；北向资金净流出20.82亿元；海外方面，美股涨跌不一道指跌0.29%，标普500跌0.2%，纳指涨0.27%；欧洲股市普遍下跌；亚太股市多数上涨。

今日观点

根据路透社等媒体报道，本周末中美双方将通过视频会议方式，回顾第一阶段经贸协定，周四市场交易情绪降温存在相关避险观望的考虑。受新冠疫情冲击，第一阶段经贸协定中约定的相关农产品、能源、工业制造品采购金额在上半年完成度较低，叠加内需消费受疫情冲击、近期内地多地发生进口食品外包装新冠检测呈阳性、原油价格保持相对低位等原因，全年目标实现难度较大。但稳定的贸易关系符合中美双方共同利益，重启关税纠缠的概率较低。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。

（策略研究小组：徐飞 执业证书编号：S0270520010001）

财经要闻

两大因素支撑 人民币升值底气足

8月13日早间，在岸、离岸人民币对美元汇率双双创下3月上旬以来新高。分析人士认为，国内经济基本面持续复苏、美元疲软是支撑人民币升值两大因素。人民币汇率有望保持弹性，呈“双向波动”特征。（中国证券报）

新时代铁路规划出炉：高铁里程7万公里 列车配备“超级大脑”

8月13日，国家铁路集团公布《新时代交通强国铁路先行规划纲要》，提出到2035年，全国铁路网达20万公里左右，其中高铁7万公里左右。20万人口以上城市实现铁路覆盖，其中50万人口以上城市高铁通达。而到2050年，全面建成更高水平的现代化铁路强国，形成辐射功能强大的现代铁路产业体系，建成具有全球竞争力的世界一流铁路企业。（21世纪经济报道）

郭树清：大力支持直接融资 视情推出储备性政策

上海证券报记者昨日获悉，人民银行党委书记、银保监会主席郭树清日前接受媒体采访时表示，将下更大气力深化金融领域关键性改革，大力支持直接融资，促进融资结构优化。引导信托、理财和保险公司等机构树立价值投资理念，成为促进资本市场发展、维护资本市场稳定的中坚力量。（上海证券报）

深圳发布近五年证券期货犯罪数据 涉嫌内幕交易罪的案件最多

深圳市人民检察院13日发布消息称，过去五年间，深圳证券期货犯罪类型集中，内幕交易罪、利用未公开信息交易罪是证券期货犯罪的主要类型。深圳市人民检察院当日发布的《深圳证券期货犯罪案件白皮书（2015-2019）》显示，2015年至2019年，深圳检察机

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

关办理证券期货犯罪案件共40件，其中涉嫌内幕交易罪的案件最多，有17件；涉嫌利用未公开信息交易罪的案件有15件，这两种类型案件占全部案件的比例高达80%。（上海证券报）

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)