万联证券 WANLIAN SECURITIES

万联晨会

2020 年 08 月 13 日 星期四

概览

核心观点

周三 A 股低开探底午后回升，上证指数收盘跌 0.63%报 3319.27 点，深证成指跌 1.17%，创业板指跌 1.98%，科创 50 跌 2.23%；两市成交额 1.08 万亿元，连续 11 个交易日破万亿元；北向资金全天净卖出 16.38 亿元。海外方面，美股全线反弹，道指涨 1.05%，标普 500 涨 1.4%，纳指涨 2.13%；欧洲股市普遍收涨；亚太股市涨跌不一。

创业板改革并试点注册制正稳步推进，新规下的首批企业将陆续亮相。首批新股上市较为密集，叠加涨跌幅限制由正负 10%放宽至 20%，当前部分高位股短期震荡调整或将延续。7 月金融数据显示货币政策正恢复常态，低估值价值板块或在资金博弈期间迎来修复。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。

国内市场表现

指数名称	收盘	涨跌幅%
上证指数	3319.27	-0.63%
深证成指	13308.52	-1.17%
沪深 300	4647.64	-0.73%
中小板指	8916.45	-0.65%
创业板指	2635.50	-1.98%
上证 50	3249.74	-0.40%
上证 180	9614.06	-0.60%
上证基金	7172.33	-0.56%
国债指数	182.75	0.04%

国际市场表现

指数名称	收盘	涨跌幅%
道琼斯	27976.84	1.05%
S&P500	3380.35	1.40%
纳斯达克	11012.24	2.13%
日经 225	22843.96	0.41%
恒生指数	25244.02	1.42%
美元指数	93.4394	-0.23%

财经要闻

国资结构调整 酝酿新突破

稳外贸稳外资加力增效 国务院发布 15 条具体措施

上交所：REITs 配套规则制定基本完成

多地 PPP 项目踩油门 下半年有望再次驶入快车道

主持人： 张彦洋
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

A股低开探底午后回升，上证指数收盘跌0.63%报3319.27点，深证成指跌1.17%，创业板指跌1.98%，科创50跌2.23%；两市成交额1.08万亿元，连续11个交易日破万亿元；北向资金全天净卖出16.38亿元。海外方面，美股全线反弹，道指涨1.05%，标普500涨1.4%，纳指涨2.13%；欧洲股市普遍收涨；亚太股市涨跌不一。

今日观点

创业板改革并试点注册制正稳步推进，新规下的首批企业将陆续亮相。首批新股上市较为密集，叠加涨跌幅限制由正负10%放宽至20%，当前部分高位股短期震荡调整或将延续。7月金融数据显示货币政策正恢复常态，低估值价值板块或在资金博弈期间迎来修复。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。

（策略研究小组：徐飞 执业证书编号：S0270520010001）

财经要闻

国资结构调整 酝酿新突破

国企改革三年行动方案即将发布实施，“十四五”规划纲要编制工作不断推进。这促使国有资本结构调整酝酿新突破。当前，粮食储备、油脂油料加工等央企专业化整合进一步提速。中国南水北调集团正在筹建，将列入国资委管辖。深圳、北京、山东等地国企重组多点开花。日前，接受中国证券报记者采访的专家表示，下半年央企之间、央企与地方国企之间的重组整合、交叉持股、战略合作将好戏连台。（中国证券报）

稳外贸稳外资加力增效 国务院发布15条具体措施

为应对当前复杂严峻的外部形势，近日稳外贸稳外资方面的政策不断加码。昨日，国务院办公厅发布《关于进一步做好稳外贸稳外资工作的意见》（下称《意见》）。《意见》聚焦贸易新业态发展、加工贸易梯度转移、鼓励外资更多投向高新技术产业、给予外贸外资企业金融支持等方面，推出了15条有力措施。（上海证券报）

上交所：REITs配套规则制定基本完成

8月12日，上交所披露，上交所近日召开基础设施REITs企业和投资者座谈会，就基础设施REITs试点工作推进情况进行了交流，国家发展改革委投资司、中国证监会机构部和债券部、中国证券业协会、中国证券基金业协会、深交所等单位有关同志出席指导。据了解，目前，上交所REITs相关配套规则的制定工作已基本完成，技术系统也将于近期准备就绪。（证券日报）

多地PPP项目踩油门 下半年有望再次驶入快车道

助力稳增长稳投资，各地政府和社会资本合作(PPP)项目正快马加鞭推进。国家发展改革委和财政部所属机构近日发布的统计均显示，PPP项目新入库和净增投资额呈上行趋势，下半年有望再次进入高速发展期。财政部政府和社会资本合作中心近日发布统计数

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

据显示，今年上半年，全国各地净增PPP项目186个、投资额3819亿元。此前，国家发展改革委发布的数据也显示，今年上半年各地新增PPP项目373个，其中各地新增已签约项目144个，态势向好。（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)