万联证券 WANLIAN SECURITIES

万联晨会

2020 年 08 月 06 日 星期四

概览

核心观点

周三 A 股低开震荡收涨，上证指数收盘涨 0.17%报 3377.56 点，深证成指涨 0.72%报 13960.93 点，创业板指涨 0.97%报 2860.24 点，科创 50 涨 1.44%；两市成交额 1.2 万亿，连续 6 日破万亿；北向资金全天净卖出 19.81 亿元；多数行业收涨，大金融板块领跌。海外方面美国三大股指集体收高，道指涨 1.39%，标普 500 指数涨 0.64%，纳指六连涨涨 0.52%；欧洲股市普遍上涨；亚太股市各有涨跌。

美国 7 月份 ADP 非农业私营部门就业人数增加 16.7 万人，远远低于经济学家预期的 100 万人，虽然 ADP 就业近期数据准确度一般，但是部分经济学家预测美国可能在 7 月出现失业增多的现象。美联储达拉斯、芝加哥地区主席都在近期表示了对提高通胀政策的支持，希望保持利率不变，直到通货膨胀率上升至 2.5%左右。市场预期美联储若公开支持，贵金属、美股将双双受益于通货膨胀率提高。短期内金价或维持上行趋势，配置方面可关注有色金属。

财经要闻

险资权益投资偏好三类股 二季持股市值增 1200 亿
银保监会发布财险业高质量发展三年行动方案
汇率两个月反弹超两千点 人民币升值与外资流入形成共振
定增方案获批数量猛增 新经济新产业畅享资本“灌溉”

国内市场表现

指数名称	收盘	涨跌幅%
上证指数	3377.56	0.17%
深证成指	13960.92	0.72%
沪深 300	4777.11	0.03%
中小板指	9275.24	0.83%
创业板指	2860.24	0.97%
上证 50	3292.31	-0.60%
上证 180	9772.59	-0.17%
上证基金	7318.15	0.20%
国债指数	182.66	-0.01%

国际市场表现

指数名称	收盘	涨跌幅%
道琼斯	27201.52	1.39%
S&P500	3327.77	0.64%
纳斯达克	10998.4	0.52%
日经 225	22514.85	-0.26%
恒生指数	25102.54	0.62%
美元指数	92.8458	-0.42%

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

万联证券

核心观点

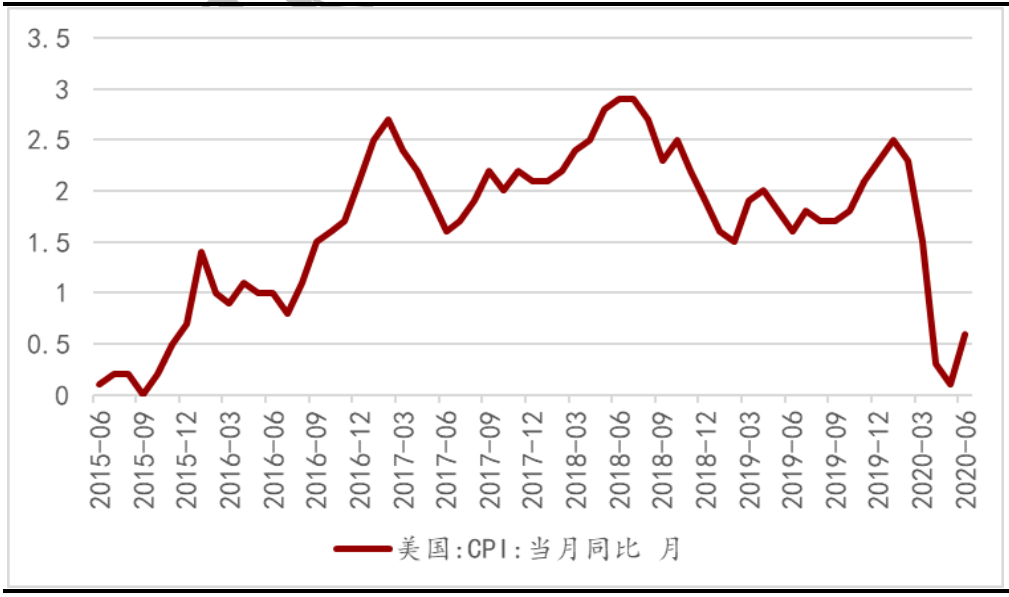
市场回顾

周三A股低开震荡收涨，上证指数收盘涨0.17%报3377.56点，深证成指涨0.72%报13960.93点，创业板指涨0.97%报2860.24点，科创50涨1.44%；两市成交额1.2万亿，连续6日破万亿；北向资金全天净卖出19.81亿元；多数行业收涨，大金融板块领跌。海外方面美国三大股指集体收高，道指涨1.39%，标普500指数涨0.64%，纳指六连涨涨0.52%；欧洲股市普遍上涨；亚太股市各有涨跌。

今日观点

美国7月份ADP非农业私营部门就业人数增加16.7万人，远远低于经济学家预期的100万人，虽然ADP就业近期数据准确度一般，但是部分经济学家预测美国可能在7月出现失业增多的现象。美联储达拉斯、芝加哥地区主席都在近期表示了对提高通胀政策的支持，希望保持利率不变，直到通货膨胀率上升至2.5%左右。市场预期美联储若公开支持，贵金属、美股将双双受益于通货膨胀率提高。短期内金价或维持上行趋势，配置方面可关注有色金属。

图表1：美国CPI当月同比增速（%）



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

险资权益投资偏好三类股 二季持股市值增1200亿

随着上市公司二季报逐步披露，保险资金权益投资布局进一步浮出水面。从目前披露的数据来看，保险公司重仓的26只股票市值为106亿元。记者了解到重仓股票集中在消费、医药、高科技等行业。需要注意的是，上市公司半年报尚在披露之中，根据以往信息看，保险机构持股风格偏好“流动性好、股息率高、盈利能力强”的个股。（证券时报）

银保监会发布财险业高质量发展三年行动方案

财险业高质量发展路线图出炉。8月5日，银保监会网站发布《推动财产保险业高质量发展三年行动方案(2020—2022年)》，这也是银保监会成立以来首次对财产保险业发展及监管出台规划，具有重要指导意义。（经济参考报）

汇率两个月反弹超两千点 人民币升值与外资流入形成共振

8月5日，人民币对美元即期汇率盘中升破6.94，创近5个月新高。自低点算起，近两个月人民币汇率反弹超两千点。业内人士认为，近期人民币汇率相对走强，除了有中国经济稳步复苏、美元回调这两项基本因素外，跨境资金流入增多也有一定影响。在金融业不断扩大开放的时代背景下，海外资金加快进入中国市场已是大势所趋，人民币升值与外资流入料形成阶段性共振。（中国证券报）

定增方案获批数量猛增 新经济新产业畅享资本“灌溉”

A股定增审核节奏正在加快。统计数据显示，年初至今，共有96家A股公司的定增方案获得证监会发审委通过。其中，仅7月以来，就有40家公司的定增方案过会，审核速度明显加快。对此，有投行人士认为是意料之中：“一方面，再融资新规发布实施后，上市公司积极响应，定增方案频出；另一方面，发审委对市价定增态度明确，审核速度明显加快。”（上海证券报）

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

万联证券