万联证券 WANLIAN SECURITIES

万联晨会

2020 年 08 月 05 日 星期三

概览

核心观点

周二 A 股整体震荡调整，大金融行业领涨，上证指数收盘涨 0.11%报 3371.69 点，深证成指跌 0.75%报 13860.46 点，创业板指跌 1.26%报 2832.84 点，科创 50 跌 3.5%报 1566.06 点；两市成交额 1.37 万亿元，连续 5 个交易日破万亿；北向资金全天净买入 21.37 亿元，结束此前连续 3 个交易日净卖出。海外方面，美国三大股指集体收涨，道指涨 0.62%，标普 500，纳指涨 0.35%继续创历史新高；欧洲股市涨跌不一；亚太股市普遍上涨。

伦敦现货黄金收盘报 2017.5 美元/盎司，这是黄金价格在历史上首次突破 2000 美元大关，市场普遍预期本周五公布的美国就业数据不及预期，美元指数继续下行，金价短期获支撑。

国务院印发《新时期促进集成电路产业和软件产业高质量发展的若干政策》，具体包含财税、投融资、研究开发、进出口、人才知识产权、市场应用国际合作共八大类三十七条（不含附则）。可关注 TMT 相关行业个股。

财经要闻

7 月消费增速有望年内首次转正

国务院：培育集成电路领域和软件领域企业

地方债发行再迎高峰 基建投资“弹药”充足

新三板精选层将试点两融业务 市场流动性将持续改善

国内市场表现

指数名称	收盘	涨跌幅%
上证指数	3371.69	0.11%
深证成指	13860.46	-0.75%
沪深 300	4775.80	0.09%
中小板指	9199.30	-1.04%
创业板指	2832.84	-1.26%
上证 50	3312.13	0.95%
上证 180	9789.57	0.58%
上证基金	7303.25	-0.17%
国债指数	182.68	0.03%

国际市场表现

指数名称	收盘	涨跌幅%
道琼斯	26828.47	0.62%
S&P500	3306.51	0.36%
纳斯达克	10941.17	0.35%
日经 225	22573.66	1.70%
恒生指数	24946.63	2.00%
美元指数	93.53	0.04%

主持人： 王政晔
电 话： 021-60883482
传 真： 021-60883484

万联证券

核心观点

市场回顾

周二 A 股整体震荡调整，大金融行业领涨，上证指数收盘涨 0.11%报 3371.69 点，深证成指跌 0.75%报 13860.46 点，创业板指跌 1.26%报 2832.84 点，科创 50 跌 3.5%报 1566.06 点；两市成交额 1.37 万亿元，连续 5 个交易日破万亿；北向资金全天净买入 21.37 亿元，结束此前连续 3 个交易日净卖出。海外方面，美国三大股指集体收涨，道指涨 0.62%，标普 500，纳指涨 0.35%继续创历史新高；欧洲股市涨跌不一；亚太股市普遍上涨。

今日观点

伦敦现货黄金收盘报 2017.5 美元/盎司，这是黄金价格在历史上首次突破 2000 美元大关，市场普遍预期本周五公布的美国就业数据不及预期，美元指数继续下行，金价短期获支撑。国务院印发《新时期促进集成电路产业和软件产业高质量发展的若干政策》，具体包含财税、投融资、研究开发、进出口、人才知识产权、市场应用国际合作共八大类三十七条（不含附则）。可关注 TMT 相关行业个股。

图表1：伦敦黄金现货收盘价（美元）



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

7月消费增速有望年内首次转正

继制造业采购经理指数(PMI)超预期上升之后，7月主要宏观数据有望继续改善，将进一步印证经济复苏提速。市场普遍预测，下周即将出炉的7月消费增速将实现年内首次转正，固定资产投资和工业增加值同比也将延续回升态势，生产和需求全面复苏。(上海证券报)

国务院：培育集成电路领域和软件领域企业

日前，国务院印发《新时期促进集成电路产业和软件产业高质量发展的若干政策》(以

下简称《若干政策》）。《若干政策》强调，集成电路产业和软件产业是信息产业的核心，是引领新一轮科技革命和产业变革的关键力量。国务院印发《鼓励软件产业和集成电路产业发展的若干政策》《进一步鼓励软件产业和集成电路产业发展的若干政策》以来，我国集成电路产业和软件产业快速发展，有力支撑了国家信息化建设，促进了国民经济和社会持续健康发展。（中国证券报）

地方债发行再迎高峰 基建投资“弹药”充足

财政部8月4日公布数据显示，截至7月底，新增专项债券发行22661亿元，完成全年计划的60.4%，年内尚余近1.5万亿元额度待用。专家预计，8月地方债将再迎发行高峰，规模或近万亿。其中，大量专项债资金将投向基础设施，加快“新基建”等领域建设。（中国证券报）

新三板精选层将试点两融业务 市场流动性将持续改善

上海证券报记者从接近监管层人士处获悉，新三板精选层试点融资融券业务已获得监管层认可。知情人士透露，新三板两融业务试点将以精选层股票为标的，其业务框架在综合沪深市场经验及新三板市场特点的基础上构建。新三板精选层两融试点将分阶段稳步推出。（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