万联证券 WANLIAN SECURITIES

万联晨会

2020 年 08 月 04 日 星期二

概览

核心观点

周一 A 股单边上行完成 8 月开门红，上证指数收涨 1.75%报 3367.99 点，深证成指涨 2.4%报 13964.56 点，创业板指涨 2.63%报 2868.88 点，科创 50 涨 7.26%报 1622.81 点；两市成交额 1.33 万亿元，较上周五提升近 2000 亿元，连续 4 日达到万亿级别；北向资金全天净卖出 1.95 亿元，为连续 3 日净卖出；除休闲服务外一级行业均上涨，国防军工、汽车、计算机领涨。海外方面，美国三大股指集体收涨，道指涨 0.89%报 26664.4 点，标普 500 指数涨 0.72%报 3294.61 点，纳指刷新历史新高涨 1.47%报 10902.8 点；欧洲股市普遍上涨；亚太股市涨跌各半。

美国 7 月 ISM 制造业 PMI 超预期报 54.2，创 2019 年 3 月以来新高，高于欧元区 7 月制造业 PMI 的 51.8 和印度的 46.0。美国经济数据超预期，当日美元指数涨 0.04%，欧元兑美元跌 0.12%，但美国经济复苏趋势仍需本周五劳工部公布的 7 月就业数据证明，短期内贵金属价格和部分大宗商品价格或出现震荡。行业配置方面：1、关注休闲服务、家用电器、农林牧渔等消费行业，内需消费下半年上升空间较大，复苏确定性较高；2、关注景气度上行的建筑材料、化工周期行业；3、关注房地产等低估值蓝筹股。

国内市场表现

指数名称	收盘	涨跌幅%
上证指数	3367.97	1.75%
深证成指	13964.56	2.40%
沪深 300	4771.31	1.62%
中小板指	9295.85	2.29%
创业板指	2868.88	2.63%
上证 50	3281.10	0.98%
上证 180	9732.83	1.25%
上证基金	7315.67	1.50%
国债指数	182.62	0.04%

国际市场表现

指数名称	收盘	涨跌幅%
道琼斯	26664.40	0.89%
S&P500	3294.61	0.72%
纳斯达克	10902.8	1.47%
日经 225	22195.38	2.24%
恒生指数	24458.13	-0.56%
美元指数	93.5254	0.04%

主持人： 卢大炜
电 话： 021-60883482
传 真： 021-60883484

财经要闻

央行：货币政策要更加灵活适度精准导向
北向资金频繁大进大出：躁动的“假外资”与“洋游资”
基础设施项目 REITs 试点聚焦 5G 等重点行业和区域
制造业 PMI 超预期回升 下半年经济复苏稳步启航

万联证券版权所有,发送给银华基金(公共邮箱:news@yhfund.com.cn)

核心观点

市场回顾

周一A股8月开门红，上证指数收涨1.75%报3367.99点，深证成指涨2.4%报13964.56点，创业板指涨2.63%报2868.88点，科创50涨7.26%报1622.81点，主要股指均呈现单边上行态势；两市成交额1.33万亿元，较上周五提升近2000亿元，连续4日达到万亿级别；北向资金全天净卖出1.95亿元，为连续3日净卖出；除休闲服务外一级行业均上涨，国防军工、汽车、计算机领涨。海外方面，美国三大股指集体收涨，道指涨0.89%报26664.4点，标普500指数涨0.72%报3294.61点，纳指刷新历史新高涨1.47%报10902.8点；欧洲股市普遍上涨；亚太股市涨跌各半。

今日观点

美国7月ISM制造业PMI超预期报54.2，创2019年3月以来新高，高于欧元区7月制造业PMI的51.8和印度的46.0。美国经济数据超预期，当日美元指数涨0.04%，欧元兑美元跌0.12%，但美国经济复苏趋势仍需本周五劳工部公布的7月就业数据证明，短期内贵金属价格和部分大宗商品价格或出现震荡。行业配置方面：1、关注休闲服务、家用电器、农林牧渔等消费行业，内需消费下半年上升空间较大，复苏确定性较高；2、关注景气度上行的建筑材料、化工周期行业；3、关注房地产等低估值蓝筹股。

（策略研究小组：徐飞 执业证书编号：S0270520010001）

财经要闻

央行：货币政策要更加灵活适度精准导向

央行网站消息，中国人民银行8月3日召开2020年下半年工作电视会议提出，货币政策要更加灵活适度、精准导向，切实抓好已出台稳企业保就业各项政策落实见效。综合运用多种货币政策工具，引导广义货币供应量和社会融资规模增速明显高于去年，同时注意把握好节奏，优化结构，促进普惠型小微企业贷款、制造业中长期贷款大幅增长。（中国证券报）

北向资金频繁大进大出：躁动的“假外资”与“洋游资”

7月以来，北向资金频繁大进大出，外资似乎表现得不再那么像“外资”了。分析人士认为，由于近期A股市场走强，一些投机型外资开始活跃，且可能有“假外资”掺杂其中。需要明确的是，“假外资”“洋游资”在整体外资中所占比例极小，难以对外资净流入A股的大趋势造成影响。（中国证券报）

基础设施项目REITs试点聚焦5G等重点行业和区域

基础设施领域的公募REITs试点将正式步入实操阶段。国家发展改革委3日发布的《关于做好基础设施领域不动产投资信托基金(REITs)试点项目申报工作的通知》明确，优先支持基础设施补短板项目，鼓励5G、通信铁塔、物联网等新型基础设施项目开展试点。（上海证券报）

制造业PMI超预期回升 下半年经济复苏稳步启航

万联证券版权所有,发送给银华基金(公共邮箱:news@yhfund.com.cn)

8月3日公布的7月财新中国制造业采购经理人指数(PMI)录得52.8，较6月提高1.6个百分点，跃升至2011年2月以来最高。这一趋势与官方制造业PMI基本一致。业内指出，两个制造业PMI表现均超出市场预期，生产、需求两端持续回暖，下半年经济开局向好，这为经济持续复苏释放了积极信号。(经济参考报)

万联证券

万联证券版权所有,发送给银华基金(公共邮箱:news@yhfund.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,发送给银华基金(公共邮箱:news@yhfund.com.cn)