万联证券 WANLIAN SECURITIES

万联晨会

2020 年 08 月 03 日 星期一

概览

核心观点

A 股周五震荡收涨，上证指数涨 0.71%报 3310.01 点，深证成指涨 1.27%报 13637.88 点，创业板指涨 1.89%报 2795.4 点；两市成交额 1.15 万亿元，连续 3 个交易日突破万亿；北向资金净卖出 19.03 亿元；除国防军工外所有一级行业均上涨，休闲服务和科技行业领涨。本周，上证指数累计涨 3.5%，深证成指涨 5.4%，创业板指涨 6.4%。

海外方面，美国三大股指集体收高，道指涨 0.44%报 26428.32 点，标普 500 指数涨 0.77%报 3271.12 点，纳指涨 1.49%报 10745.28 点，大型科技股多数收涨，苹果涨 10.47%超越沙特阿美重回全球市值最大公司宝座；欧洲、亚太股市多数下跌。7 月中国官方制造业 PMI 报 51.1 继续扩张，非制造业 PMI 报 54.2 略有回落，表明经济总体仍位于平稳修复之中。7 月 31 日央行发布公告决定资管新规过渡期延长至 2021 年底，延期一年，此次决定符合市场预期，利好银行、房地产等行业，但自 18 年 4 月资管新规正式发布至今，资管行业整体在两年多的时间内转型进度大约完成一半，这次延期后整改可能提速，存量理财仍将面临较大整改压力。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	3310.01	0.71%
深证成指	13637.88	1.27%
沪深 300	4695.05	0.84%
中小板指	9087.86	1.59%
创业板指	2795.40	1.89%
上证 50	3249.34	0.55%
上证 180	9612.92	0.59%
上证基金	7207.43	0.74%
国债指数	182.55	-0.02%

国际市场表现

指数名称	收盘	涨跌幅%
道琼斯	26428.32	0.44%
S&P500	3271.12	0.77%
纳斯达克	10745.27	1.49%
日经 225	21710	-2.82%
恒生指数	24595.35	-0.47%
美元指数	93.4841	0.59%

主持人： 王思敏
电 话： 021-60883482
传 真： 021-60883484

财经要闻

精选层开市首周平稳运行 成交额占新三板市场 76.48%
资管新规过渡期延长一年 中小银行转型获“喘息”
证券集体诉讼步入实操阶段
新三板公开发行可“保荐+直投” 突破投资比例、时点限制

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股周五震荡收涨，上证指数涨0.71%报3310.01点，深证成指涨1.27%报13637.88点，创业板指涨1.89%报2795.4点；两市成交额1.15万亿元，连续3个交易日突破万亿；北向资金净卖出19.03亿元；除国防军工外所有一级行业均上涨，休闲服务和科技行业领涨。本周，上证指数累计涨3.5%，深证成指涨5.4%，创业板指涨6.4%。海外方面，美国三大股指集体收高，道指涨0.44%报26428.32点，标普500指数涨0.77%报3271.12点，纳指涨1.49%报10745.28点，大型科技股多数收涨，苹果涨10.47%超越沙特阿美重回全球市值最大公司宝座；欧洲、亚太股市多数下跌。

今日观点

7月中国官方制造业PMI报51.1继续扩张，非制造业PMI报54.2略有回落，表明经济总体仍位于平稳修复之中。7月31日央行发布公告决定资管新规过渡期延长至2021年底，延期一年，此次决定符合市场预期，利好银行、房地产等行业，但自18年4月资管新规正式发布至今，资管行业整体在两年多的时间内转型进度大约完成一半，这次延期后整改可能提速，存量理财仍将面临较大整改压力。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

精选层开市首周平稳运行 成交额占新三板市场76.48%

新三板精选层开市第一周，首批32只个股在经历大面积破发、全线大涨、涨跌分化等走势后逐步走向平稳。据记者梳理，这一周新三板市场成交118.34亿元，环比增加286.21%；精选层成交90.51亿元，占新三板市场76.48%，整体运行平稳。（证券时报）

资管新规过渡期延长一年 中小银行转型获“喘息”

资管新规全面延期“靴子”终于落地。7月31日，来自央行官网消息显示，《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见》过渡期延长至2021年底。谈及资管新规延长原因，央行有关负责人在答记者问时表示，适当延长过渡期，能够缓解疫情对资管业务的影响，有利于缓解金融机构整改压力，也为金融机构培育规范的资管产品提供宽松环境。

证券集体诉讼步入实操阶段

证券集体诉讼制度规则7月31日基本出齐，自此，集体诉讼进入实操阶段，投资者可依法启动集体诉讼程序。资本市场虚假陈述、内幕交易、操纵市场等违法犯罪行为将难逃巨额索赔。（中国证券报）

新三板公开发行可“保荐+直投” 突破投资比例、时点限制

近日，证监会发布《监管规则适用指引——机构类第1号》，明确在新三板公开发行中先行先试“保荐+直投”的制度创新，放开有关投资比例及投资时点的限制。投行人士认

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

为，这有利于增强市场的买方力量，提高投资者参与新三板的便利性，完善证券公司的新三板业务链条。（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)