万联证券 WANLIAN SECURITIES

万联晨会

2020 年 07 月 30 日 星期四

概览

核心观点

周三 A 股放量上涨，上证指数收涨 2.06%报 3294.55 点，深证成指涨 3.12%报 13557.44 点，创业板指涨 3.78%报 2767.4 点；两市成交额 1.05 万亿元；北向资金净流入 77 亿元，结束此前连续四个交易日净流出；一级行业普涨，家用电器、电子和医药生物领涨。海外方面，美国三大股指集体收高，道指涨 0.61%报 26539.57 点，标普 500 指数涨 1.24%报 3258.44 点，纳指涨 1.35%报 10542.94 点；欧洲股市涨跌不一；亚太股市多数下跌。

7 月 29 日美联储利率会议决议出炉，维持联邦基金利率区间于 0%-0.25%不变，维持超额准备金率（IOER）在 0.1%，维持贴现利率在 0.25%，并称“将至少以当前的速度”购买美国国债和机构住宅及商业抵押贷款支持证券，符合市场宽松预期。美联储同时在发布会中表示二季度美国 GDP 萎缩幅度可能创历史记录，6 月中旬以来的高频数据显示经济复苏放缓，经济发展路径异常不确定。货币宽松叠加避险需求或进一步推高黄金价格。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、关注景气度上行的黄金等有色金属、化工周期行业；3、第三批国家药品带量采购相关文件发布，关注受益的相关医药生物个股。

国内市场表现

指数名称	收盘	涨跌幅%
上证指数	3294.55	2.06%
深证成指	13557.44	3.12%
沪深 300	4679.01	2.42%
中小板指	9010.85	2.95%
创业板指	2767.40	3.78%
上证 50	3243.38	1.80%
上证 180	9586.10	1.88%
上证基金	7184.34	1.95%
国债指数	182.55	-0.01%

国际市场表现

指数名称	收盘	涨跌幅%
道琼斯	26539.57	0.61%
S&P500	3258.44	1.24%
纳斯达克	10542.94	1.35%
日经 225	22397.11	-1.15%
恒生指数	24883.14	0.45%
美元指数	93.2803	-0.52%

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

财经要闻

财政部：加快地方政府专项债券发行使用
国务院：深化服务贸易创新发展试点
科创板各方主体成熟应对 为股东减持压力“减压”
透视 A 股半年报：三成公司净利润下滑逾 20%

万联证券

核心观点

市场回顾

周三A股放量上涨，上证指数收涨2.06%报3294.55点，深证成指涨3.12%报13557.44点，创业板指涨3.78%报2767.4点；两市成交额1.05万亿元；北向资金净流入77亿元，结束此前连续四个交易日净流出；一级行业普涨，家用电器、电子和医药生物领涨。海外方面，美国三大股指集体收高，道指涨0.61%报26539.57点，标普500指数涨1.24%报3258.44点，纳指涨1.35%报10542.94点；欧洲股市涨跌不一；亚太股市多数下跌。

今日观点

7月29日美联储利率会议决议出炉，维持联邦基金利率区间于0%-0.25%不变，维持超额准备金率（IOER）在0.1%，维持贴现利率在0.25%，并称“将至少以当前的速度”购买美国国债和机构住宅及商业抵押贷款支持证券，符合市场宽松预期。美联储同时在发布会中表示二季度美国GDP萎缩幅度可能创历史记录，6月中旬以来的高频数据显示经济复苏放缓，经济发展路径异常不确定。货币宽松叠加避险需求或进一步推高黄金价格。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、关注景气度上行的黄金等有色金属、化工周期行业；3、第三批国家药品带量采购相关文件发布，关注受益的相关医药生物个股。

（策略研究小组：徐飞 执业证书编号：S0270520010001）

财经要闻

财政部：加快地方政府专项债券发行使用

财政部7月29日消息，财政部近日印发的《关于加快地方政府专项债券发行使用有关工作的通知》要求，用好地方政府专项债券，加强资金和项目对接、提高资金使用效益。合理把握专项债券发行节奏，优化新增专项债券资金投向。（中国证券报）

国务院：深化服务贸易创新发展试点

国务院总理李克强7月29日主持召开国务院常务会议，部署进一步扩大开放稳外贸稳外资，决定深化服务贸易创新发展试点；推出支持农民工就业创业新举措，助力保就业保民生；为保障统筹防疫和发展，安排进一步加强核酸检测能力建设。（证券时报）

科创板各方主体成熟应对 为股东减持压力“减压”

7月22日，首批上市科创板公司限售股解禁；截至一周后的7月29日，共有12家科创板公司陆续发布了股东减持或询价转让股权的计划，按照目前的估值，涉及总额最高不超过112.42亿元。令人欣慰的是，从这一周科创板企业的二级市场表现来看，科创板各方市场主体对待减持愈发成熟理性，新老股东之间通过“市场语言”寻求共识。（证券日报）

透视A股半年报：三成公司净利润下滑逾20%

随着半年报的陆续披露，2020年上半年A股上市公司业绩情况也逐渐浮出水面。东方财富Choice统计显示，截至发稿，已有114家A股上市公司发布了2020年半年报，其中68家净利润增速为正，占比近六成。（第一财经日报）

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