万联证券 WANLIAN SECURITIES

万联晨会

2020 年 07 月 29 日 星期三

概览

核心观点

周二 A 股缩量上涨，上证指数收涨 0.71%报 3227.96 点，深证成指涨 1.31%报 13147.35 点，创业板指涨 1.32%报 2666.52 点；两市成交额不到 9000 亿元，较周一继续萎缩；北向资金全天净卖出 22.33 亿元，连续 4 日净卖出；从行业上看除非银金融外多数上涨，食品饮料、农林牧渔和休闲服务领涨。海外方面，美国三大股指尾盘跳水，道指跌 0.77%报 26379.28 点，标普 500 指数跌 0.65%报 3218.44 点，纳指跌 1.27%报 10402.09 点；欧洲股市涨跌不一；亚太股市多数下跌。

北向资金连续 4 个交易日累计净流出 237 亿元，近期风险偏好有所降低，但从整个 7 月来看净流入仍然超过 100 亿元，截至 6 月底持 A 股市值超过 1.7 万亿元，近半年提升 3000 亿元。短期内由于美联储利率会议在即，美元指数跌至 2 年内新低等因素，外资流出 A 股等新兴市场；长期来看，随着中国经济在全球率先进入复苏，资本市场对外逐步开放，外资持续流入 A 股大势不会变。行业配置方面：1、关注食品饮料、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、关注低估值蓝筹个股，市场波动期间有望体现防守价值；3、关注景气度上行的黄金等有色金属、化工周期行业。

国内市场表现

指数名称	收盘	涨跌幅%
上证指数	3227.96	0.71%
深证成指	13147.35	1.31%
沪深 300	4568.26	0.88%
中小板指	8753.00	1.63%
创业板指	2666.52	1.32%
上证 50	3185.89	0.72%
上证 180	9408.81	0.62%
上证基金	7046.72	0.55%
国债指数	182.57	0.03%

国际市场表现

指数名称	收盘	涨跌幅%
道琼斯	26379.28	-0.77%
S&P500	3218.44	-0.65%
纳斯达克	10402.09	-1.27%
日经 225	22657.38	-0.26%
恒生指数	24772.76	0.69%
美元指数	93.66	-0.00%

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

财经要闻

扎紧防风险“篱笆” 央行调查线上联合消费贷款
科创板首单询价转让结果出炉
中证协公布新一批 IPO 配售限制名单和黑名单
长效机制酝酿 企业降本减负将迎更多红利

万联证券

核心观点

市场回顾

周二A股缩量上涨，上证指数收涨0.71%报3227.96点，深证成指涨1.31%报13147.35点，创业板指涨1.32%报2666.52点；两市成交额不到9000亿元，较周一继续萎缩；北向资金全天净卖出22.33亿元，连续4日净卖出；从行业上看除非银金融外多数上涨，食品饮料、农林牧渔和休闲服务领涨。海外方面，美国三大股指尾盘跳水，道指跌0.77%报26379.28点，标普500指数跌0.65%报3218.44点，纳指跌1.27%报10402.09点；欧洲股市涨跌不一；亚太股市多数下跌。

今日观点

北向资金连续4个交易日累计净流出237亿元，近期风险偏好有所降低，但从整个7月来看净流入仍然超过100亿元，截至6月底持A股市值超过1.7万亿元，近半年提升3000亿元。短期内由于美联储利率会议在即，美元指数跌至2年内新低等因素，外资流出A股等新兴市场；长期来看，随着中国经济在全球率先进入复苏，资本市场对外逐步开放，外资持续流入A股大势不会变。行业配置方面：1、关注食品饮料、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、关注低估值蓝筹个股，市场波动期间有望体现防守价值；3、关注景气度上行的黄金等有色金属、化工周期行业。

（策略研究小组：徐飞 执业证书编号：S0270520010001）

财经要闻

扎紧防风险“篱笆” 央行调查线上联合消费贷款

业内人士7月28日向中国证券报记者透露，为掌握金融机构个人消费贷款业务创新情况，人民银行调查统计司近日下发关于开展线上联合消费贷款调查的紧急通知。专家表示，当前消费类贷款风险有所上升，此次调查有助于扎紧防风险“篱笆”，促进消费贷良性发展，避免资金被挪用。（中国证券报）

科创板首单询价转让结果出炉

科创板首单询价转让结果出炉。7月28日晚间，中微公司发布了两份股东询价转让定价情况提示性公告，根据7月28日询价申购情况，初步确定的本次询价转让价格为178元/股，为此次询价转让价格下限。（证券时报）

中证协公布新一批IPO配售限制名单和黑名单

中国证券业协会27日公布了新一批IPO配售对象限制名单以及黑名单。此次有7个配售对象被列入限制名单，包括巴克莱银行以及私募上海锐天投资旗下多个产品。有45个配售对象被列入黑名单，其中有39个为个人账户。（上海证券报）

长效机制酝酿 企业降本减负将迎更多红利

28日，国家发展改革委等四部门联合印发文件，明确细化2020年降成本23项重点任务。进入7月以来，包括国务院常务会议、国务院廉政工作会议、财税部门座谈会等多次高

层会议均对进一步落实减税降费，为企业纾困作出部署，释放出下半年持续发力降成本的明确信号。（经济参考报）

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