万联证券 WANLIAN SECURITIES

万联晨会

2020 年 07 月 28 日 星期二

概览

核心观点

周一 A 股缩量上涨，市场观望情绪上升。上证指数收盘涨 0.26%报 3205.23 点，深证成指涨 0.32%报 12976.87 点，创业板指涨 0.15%报 2631.76 点；两市成交额约 9300 亿元，此前连续 17 个交易日破万亿元趋势结束；北向资金单日净卖出 15.14 亿元；从行业上看涨跌各半，有色金属、食品饮料和医药生物领涨，休闲服务、商业贸易和国防军工领跌。海外方面，美国三大股指集体收高，道指涨 0.43%报 26584.77 点，标普 500 指数涨 0.74%报 3239.41 点，纳指涨 1.67%报 10536.27 点；欧洲股市普遍下跌；亚太股市普遍上涨。

周一，美国共和党正式提出了第二轮一万亿美元财政刺激法案，议员们需要在 8 月 7 日前通过，否则美国议会将进入为期一个月的休会期。与第一轮刺激法案相比，最主要的变化包括额外失业救济补助从现在的每周 600 美元降至 200 美元，若法案通过预计将会降低初请失业金人数。本周四凌晨，美联储将公布利率决议，其中对未来经济复苏预期内容将暗示美联储在短期内是否会主动采取更多措施来支持美国经济，进而对风险资产进一步形成支撑。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	3205.23	0.26%
深证成指	12976.87	0.32%
沪深 300	4528.45	0.51%
中小板指	8612.63	0.67%
创业板指	2631.76	0.15%
上证 50	3163.23	0.16%
上证 180	9350.45	0.43%
上证基金	7008.36	0.15%
国债指数	182.51	0.04%

国际市场表现

指数名称	收盘	涨跌幅%
道琼斯	26584.77	0.43%
S&P500	3239.41	0.74%
纳斯达克	10536.27	1.67%
日经 225	22715.85	-0.16%
恒生指数	24603.26	-0.41%
美元指数	93.66	-0.73%

主持人： 夏振荣
电 话： 021-60883482
传 真： 021-60883484

财经要闻

精选层开市交易 新三板竞争力不断提升
6 月工业企业利润增速升至 11.5%
年内主板 IPO、再融资规模 4476 亿元 助力实体经济发展
创业板注册制首批新股下周二申购

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股缩量震荡，市场观望情绪上升。上证指数收盘涨0.26%报3205.23点，深证成指涨0.32%报12976.87点，创业板指涨0.15%报2631.76点；两市成交额约9300亿元，此前连续17个交易日破万亿元趋势结束；北向资金单日净卖出15.14亿元；从行业上看涨跌各半，有色金属、食品饮料和医药生物领涨，休闲服务、商业贸易和国防军工领跌。海外方面，美国三大股指集体收高，道指涨0.43%报26584.77点，标普500指数涨0.74%报3239.41点，纳指涨1.67%报10536.27点；欧洲股市普遍下跌；亚太股市普遍上涨。

今日观点

周一，美国共和党正式提出了第二轮一万亿美元财政刺激法案，议员们需要在8月7日前通过，否则美国议会将进入为期一个月的休会期。与第一轮刺激法案相比，最主要的变化包括额外失业救济补助从现在的600美元每周降至200美元一周，若法案通过预计将会降低初请失业金人数。本周四凌晨，美联储将公布利率决议，其中对未来经济复苏预期内容将暗示美联储在短期内是否会主动采取更多措施来支持美国经济，进而对风险资产进一步形成支撑。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

精选层开市交易 新三板竞争力不断提升

新三板精选层设立暨首批企业晋层仪式27日举行，首批集体晋层的共有32家公司。权威人士指出，围绕构建中国特色的多层次资本市场体系，新三板改革将进一步深化，新三板市场的辐射力、吸引力和竞争力将不断提升。（中国证券报）

6月工业企业利润增速升至11.5%

随着复工复产持续推进以及各项政策落实，规模以上工业企业利润连续2个月增长，6月同比增速更是升至11.5%，创一年多来新高。从行业来看，二季度以来，有六成行业利润均实现正增长，其中装备制造业、高技术制造业利润显著改善，增速均超过30%。（上海证券报）

年内主板IPO、再融资规模4476亿元 助力实体经济发展

自去年9月份资本市场“深改12条”推出以来，至今已有10个多月。期间，监管层对资本市场多项规则进行了修订，如修订并购重组规则和再融资规则，出台分拆上市规则等，同时严格执行退市制度，资本市场基础性制度不断完善，直接融资功能进一步发挥。（证券日报）

创业板注册制首批新股下周二申购

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

创业板注册制首批两家公司新股发行申购日期正式确定。这意味着，注册制下的创业板第一股即将出炉。昨日晚间，深交所公布，锋尚文化和美畅股份拟于近期在深市发行新股并上市，新股申购日期为8月4日。（证券时报）

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)