万联证券 WANLIAN SECURITIES

万联晨会

2020 年 07 月 24 日 星期五

概览

核心观点

周四 A 股触底后反弹，上证指数收跌 0.24%报 3325.11 点，深证成指涨 0.03%报 13661.5 点，创业板指涨 1.11%报 2799.67 点；全天成交 1.22 万亿元较上日近 500 亿元，连续两日提升；北向资金净卖出 36.54 亿元，昨日消费和医药个股遭净卖出较多，非银金融个股净买入较多。海外方面，美国 7 月 18 日当周初请失业金人数为 141.6 万人，创三周新高，美国三大股指集体收跌，道指跌 1.31%报 26652.33 点，标普 500 指数跌 1.23%报 3235.66 点，纳指跌 2.29%报 10461.42 点；欧洲和亚太股市各有涨跌。

美国疫情累计确诊超 400 万例，美国上周初请失业救济人数自 3 月份以来首次出现上升，引发了市场对疫情扩散带来各州封锁令导致经济复苏放缓的担忧。美国参议院多数党（共和党）领袖麦康奈尔表示，共和党已制定好下一份万亿美元经济刺激法案的框架，最早将在下周公布计划草案。在经济刺激法案签署前，预计美股在短期内仍将维持震荡，北上资金或部分流回美股，估值处于较高水平的消费、医药等个股有概率继续净卖出。配置方面，可关注防御属性较高的银行、保险、券商等金融行业。

国内市场表现

指数名称	收盘	涨跌幅%
上证指数	3325.11	-0.24%
深证成指	13661.50	0.03%
沪深 300	4712.44	-0.04%
中小板指	9071.83	-0.35%
创业板指	2799.67	1.11%
上证 50	3284.11	-0.22%
上证 180	9694.63	-0.13%
上证基金	7235.96	-0.11%
国债指数	182.35	0.00%

国际市场表现

指数名称	收盘	涨跌幅%
道琼斯	26652.33	-1.31%
S&P500	3235.66	-1.23%
纳斯达克	10461.42	-2.29%
日经 225	22751.61	0.00%
恒生指数	25263	0.82%
美元指数	94.7841	-0.20%

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

财经要闻

科创 50 指数实时行情发布
银保监会圈定下半年重点任务
6 月国企营业总收入利润总额同比增速转正
工业生产回升势头明显

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

周四 A 股触底后反弹，上证指数收跌 0.24%报 3325.11 点，深证成指涨 0.03%报 13661.5 点，创业板指涨 1.11%报 2799.67 点；全天成交 1.22 万亿元较上日近 500 亿元，连续两日提升；北向资金净卖出 36.54 亿元，昨日消费和医药个股遭净卖出较多，非银金融个股净买入较多。海外方面，美国 7 月 18 日当周初请失业金人数为 141.6 万人，创三周新高，美国三大股指集体收跌，道指跌 1.31%报 26652.33 点，标普 500 指数跌 1.23%报 3235.66 点，纳指跌 2.29%报 10461.42 点；欧洲和亚太股市各有涨跌。

今日观点

美国疫情累计确诊超400万例，美国上周初请失业救济人数自3月份以来首次出现上升，引发了市场对疫情扩散带来各州封锁令导致经济复苏放缓的担忧。美国参议院多数党（共和党）领袖麦康奈尔表示，共和党已制定好下一份万亿美元经济刺激法案的框架，最早将在下周公布计划草案。在经济刺激法案签署前，预计美股在短期内仍将维持震荡，北上资金或部分流回美股，估值处于较高水平的消费、医药等个股有概率继续净卖出。配置方面，可关注防御属性较高的银行、保险、券商等金融行业。

（策略研究小组：徐飞 执业证书编号：S0270520010001）

财经要闻

科创50指数实时行情发布

7月23日，新鲜出炉的上证科创板50成份指数（以下简称科创50指数）实时行情正式亮相中国股市。当日，科创50指数以1487.20点开盘，盘中最高摸至1512.47点，最低探至1459.73点，收于1494.14点，顺利完成了其在中国股市的首日秀。（证券日报）

银保监会圈定下半年重点任务

记者昨日获悉，银保监会近日召开2020年年中工作座谈会，安排下半年重点任务，要求提早谋划应对银行业不良资产大幅增长，增强风险抵御能力。其他重点任务还包括金融领域反腐败、落实落细各项金融纾困政策、完善银行保险机构公司治理等。（上海证券报）

6月国企营业总收入利润总额同比增速转正

财政部网站23日消息，6月，全国国有及国有控股企业营业总收入、利润总额年内首次实现月度同比增长。其中，国有企业营业总收入同比增长7.1%，利润总额同比增长6.0%。1月至6月主要经济效益指标同比降幅进一步收窄，经济运行回升态势进一步巩固。（中国证券报）

工业生产回升势头明显

在7月23日举行的国新办新闻发布会上，中国工业经济上半年成绩单出炉。统计显示，上半年规模以上工业增加值同比下降1.3%。分季度看，一季度同比下降8.4%，二季度同比增长4.4%，上半年降幅比一季度收窄7.1个百分点。（人民日报）

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

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)