万联证券 WANLIAN SECURITIES

万联晨会

2020 年 07 月 22 日 星期三

概览

核心观点

周二 A 股震荡上行，上证指数收涨 0.2%报 3320.89 点，深证成指涨 0.65%报 13536.17 点，创业板指涨 1.45%报 2736.51 点；两市成交额 1.1 万亿元，连续第 14 日突破万亿，较周一有所下降；北向资金全天净卖出 30.11 亿元；板块方面，医药生物、食品饮料领涨，国防军工、金融回调下跌幅度较大，板块轮动现象明显；全天 1896 家公司上涨，1854 家公司下跌，128 家公司持平，赚钱效应减弱。海外市场方面，美国三大股指涨跌不一，能源股大涨，科技股普跌，道指涨 0.6%报 26840.4 点，标普 500 涨 0.17%报 3257.3 点，纳指跌 0.81%报 10680.36 点；欧盟将设立总额 7500 亿欧元的恢复基金，欧洲和亚太股市集体上涨。

上交所于 6 月 19 日宣布，自 7 月 22 日起修订上证综指的编制方案，修订内容包括：剔除被实施风险警示的直属样本，新股纳入等待时间延长，将科创板上市证券纳入上证综合指数等，科技行业在上证占比的提升有望带动大盘上行。科创板今日开板满一周年，按上个交易日计算将迎来约 1800 亿元解禁规模，短期或对科技板块的部分个股股价造成波动。配置方面，欧盟领导人会议达成设立 7500 亿欧元恢复基金的协议，将加快欧元区经济恢复速度，美国石油巨头雪佛龙拟以 50 亿美元收购油气生产商诺布尔能源，能源行业并购潮有望开启，石油需求和供给端平衡或更稳固，可关注石油化工、有色金属等周期性行业。

国内市场表现

指数名称	收盘	涨跌幅%
上证指数	3320.89	0.20%
深证成指	13536.17	0.65%
沪深 300	4691.04	0.23%
中小板指	9009.21	0.41%
创业板指	2736.51	1.45%
上证 50	3286.81	-0.03%
上证 180	9680.40	-0.03%
上证基金	7204.76	-0.05%
国债指数	182.31	0.06%

国际市场表现

指数名称	收盘	涨跌幅%
道琼斯	26840.40	0.60%
S&P500	3257.30	0.17%
纳斯达克	10680.36	-0.81%
日经 225	22884.22	0.73%
恒生指数	25635.66	2.31%
美元指数	95.82	-0.20%

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

财经要闻

科创板融资已超 2100 亿
市场表征功能增强 新版上证综指今日亮相
国务院出台优化营商环境“新 20 条”
22 省份近 9500 亿养老金到账投资

万联证券

核心观点

市场回顾

周二A股震荡上行，上证指数收涨0.2%报3320.89点，深证成指涨0.65%报13536.17点，创业板指涨1.45%报2736.51点；两市成交额1.1万亿元，连续第14日突破万亿，较周一有所下降；北向资金全天净卖出30.11亿元；板块方面，医药生物、食品饮料领涨，国防军工、金融回调下跌幅度较大，板块轮动现象明显；全天1896家公司上涨，1854家公司下跌，128家公司持平，赚钱效应减弱。海外市场方面，美国三大股指涨跌不一，能源股大涨，科技股普跌，道指涨0.6%报26840.4点，标普500涨0.17%报3257.3点，纳指跌0.81%报10680.36点；欧盟将设立总额7500亿欧元的恢复基金，欧洲和亚太股市集体上涨。

今日观点

上交所于6月19日宣布，自7月22日起修订上证综指的编制方案，修订内容包括：剔除被实施风险警示的直属样本，新股纳入等待时间延长，将科创板上市证券纳入上证综合指数等，科技行业在上证占比的提升有望带动大盘上行。科创板今日开板满一周年，按上个交易日计算将迎来约1800亿元解禁规模，短期或对科技板块的部分个股股价造成波动。配置方面，欧盟领导人会议达成设立7500亿欧元恢复基金的协议，将加快欧元区经济恢复速度，美国石油巨头雪佛龙拟以50亿美元收购油气生产商诺布尔能源，能源行业并购潮有望开启，石油需求和供给端平衡或更稳固，可关注石油化工、有色金属等周期性行业。

（策略研究小组：徐飞 执业证书编号：S0270520010001）

财经要闻

科创板融资已超2100亿

2020年7月22日，科创板开市正式满“周岁”。一年来，科创板充分发挥改革试验田作用，让更多符合新经济成长特征的企业齐聚科创板。科创板也为投资者提供了更加多样化的投资标的。数据显示，目前科创板公司股价较发行价平均涨幅约200%，显示市场投资热情较高。（证券时报）

市场表征功能增强 新版上证综指今日亮相

修订后的上证综合指数编制方案今日正式实施，上证综指迎来“新生”。市场人士分析，指数编制修订方案的实施使上证综合指数更加准确表征上海市场整体表现，为投资者观测市场运行、进行财富管理提供更理想的标尺。同时，上证综合指数编制修订的实施不会影响上证综合指数的连续性，不影响投资者观测市场行情。（中国证券报）

国务院出台优化营商环境“新20条”

7月21日，国务院办公厅对外发布《关于进一步优化营商环境更好服务市场主体的实施意见》，以期更大激发市场活力，增强发展内生动力。《意见》围绕提升投资便利度、简化企业生产经营审批和条件、优化外贸外资企业经营环境、降低就业创业门槛、提升涉企服务质量和效率、优化营商环境长效机制等展开。

万联证券

22省份近9500亿养老金到账投资

记者21日从人社部二季度例行新闻发布会上获悉，今年以来，社保惠企惠民红利不断释放。社保助企方面，2至6月共减免企业社保险5769亿元，缓缴431亿元，年内社保总减费将达到1.9万亿元，力度和规模空前；同时，多举措保障老百姓社保待遇，目前已有25省份出台养老金具体调待方案，26省份实现养老金省级统筹，22省份近9500亿元养老金到账投资。（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