万联证券 WANLIAN SECURITIES

万联晨会

2020 年 07 月 21 日 星期二

概览

核心观点

周一 A 股强势上行，上证指数收盘涨 3.11%报 3314.11 点，深证成指涨 2.55%报 13448.85 点，创业板指涨 1.31%报 2697.3 点；两市成交额约为 1.2 万亿元，较上周五有所提高；北向资金净卖出 58.99 亿元；周一建筑材料、有色金属、钢铁、化工等周期股涨幅靠前。海外市场方面，美国三大股指集体收高，道指涨 0.03%报 26680.87 点，标普 500 涨 0.84%报 3251.84 点，纳指涨 2.51%报 10767.09 点；欧洲股市涨跌不一；亚太股市多数下跌。

蚂蚁集团周一宣布将启动科创板和港交所主板同步发行上市的计划。据市场分析，蚂蚁集团本次上市估值至少 2000 亿美元，约合 1.4 万亿人民币。此次蚂蚁集团选择在科创板上市，体现出科创板经过一年多的实践和连续推出的一系列改革创新举措，已成为能为新经济、科创公司获得资本市场支持创造良好条件的平台。7 月 LPR 报价出炉：1 年期品种报 3.85%，5 年期以上品种报 4.65%，报价已经连续三个月持平，货币政策预计将维持中性操作，宽松预期边际衰弱。配置方面，蚂蚁集团宣布上市计划，短期内有望刺激相关产业链个股表现，可关注金融科技类和蚂蚁概念股；近期政策持续发酵，可关注受险资权益配置新规和鼓励券商、基金并购重组利好的非银金融；持续受益于内需消费修复的休闲服务、家用电器等消费行业以及地产产业链。

国内市场表现

指数名称	收盘	涨跌幅%
上证指数	3314.15	3.11%
深证成指	13448.85	2.55%
沪深 300	4680.30	2.98%
中小板指	8972.58	2.42%
创业板指	2697.30	1.31%
上证 50	3287.92	3.20%
上证 180	9683.40	3.28%
上证基金	7208.17	2.44%
国债指数	182.21	0.01%

国际市场表现

指数名称	收盘	涨跌幅%
道琼斯	26680.87	0.03%
S&P500	3251.84	0.84%
纳斯达克	10767.09	2.51%
日经 225	22717.48	0.09%
恒生指数	25057.99	-0.12%
美元指数	95.80	-0.23%

主持人： 夏清莹
电 话： 021-60883482
传 真： 021-60883484

财经要闻

- LPR“三连平” 压降成本在路上
- 创业板将建立发行承销观察员机制
- 互联互通将提升债市吸引力
- 国办发文明确老旧小区改造重点和时间表

万联证券

核心观点

市场回顾

周一A股强势上行，上证指数收盘涨3.11%报3314.11点，深证成指涨2.55%报13448.85点，创业板指涨1.31%报2697.3点；两市成交额约为1.2万亿元，较上周五有所提高；北向资金净卖出58.99亿元；周一建筑材料、有色金属、钢铁、化工等周期股涨幅靠前。海外市场方面，美国三大股指集体收高，道指涨0.03%报26680.87点，标普500涨0.84%报3251.84点，纳指涨2.51%报10767.09点；欧洲股市涨跌不一；亚太股市多数下跌。

今日观点

蚂蚁集团周一宣布将启动科创板和港交所主板同步发行上市的计划。据市场分析，蚂蚁集团本次上市估值至少2000亿美元，约合1.4万亿人民币。此次蚂蚁集团选择在科创板上市，体现出科创板经过一年多的实践和连续推出的一系列改革创新举措，已成为能为新经济、科创公司获得资本市场支持创造良好条件的平台。7月LPR报价出炉：1年期品种报3.85%，5年期以上品种报4.65%，报价已经连续三个月持平，货币政策预计将维持中性操作，宽松预期边际衰弱。配置方面，蚂蚁集团宣布上市计划，短期内有望刺激相关产业链个股表现，可关注金融科技类和蚂蚁概念股；近期政策持续发酵，可关注受险资权益配置新规和鼓励券商、基金并购重组利好的非银金融；持续受益于内需消费修复的休闲服务、家用电器等消费行业以及地产产业链。

（策略研究小组：徐飞 执业证书编号：S0270520010001）

财经要闻

LPR“三连平” 压降成本在路上

全国银行间同业拆借中心20日公布的数据显示，新一期1年期贷款市场报价利率(LPR)为3.85%，5年期以上LPR为4.65%，均连续三个月未调整。专家认为，此次LPR不调整符合市场预期。近期LPR虽保持稳定，但通过金融机构让利和推动存量贷款定价转换，企业贷款综合成本仍有望保持下行态势。（中国证券报）

创业板将建立发行承销观察员机制

创业板注册制新股发行上市准备工作正积极推进。7月20日，中国证券业协会发布《创业板首次公开发行证券承销规范》，同日，深交所发布公告，定于7月25日组织技术上线通关及网上发行业务通关测试。（证券时报）

互联互通将提升债市吸引力

7月19日，中国人民银行、证监会联合发布《中国人民银行中国证券监督管理委员会公告〔2020〕第7号》，同意银行间与交易所债券市场相关基础设施机构开展互联互通合作。外汇局统计数据显示，截至6月末，境外投资者持有的境内债券余额3691亿美

元，约人民币2.61万亿元。（证券日报）

国办发文明确老旧小区改造重点和时间表

国务院办公厅日前印发《关于全面推进城镇老旧小区改造工作的指导意见》，要求按照党中央、国务院决策部署，全面推进城镇老旧小区改造工作，满足人民群众美好生活需要，推动惠民生扩内需，推进城市更新和开发建设方式转型，促进经济高质量发展。（中国证券报）

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