万联证券 WANLIAN SECURITIES

万联晨会

2020 年 07 月 16 日 星期四

概览

核心观点

周三 A 股高开低走，高位股出现大幅回调，上证指数收跌 1.56%报 3361.3 点，深证成指跌 1.87%报 13734.13 点，创业板指跌 1.6%报 2813.06 点，两市成交额连续 8 日突破 1.5 万亿为 1.57 万亿元，北向资金净卖出 27.06 亿元，近 4 个交易日有 3 日呈净卖出态势。海外市场方面，美股道指涨 0.85%报 26870.1 点，标普 500 指数涨 0.91%报 3226.56 点，纳指涨 0.59%报 10550.49 点；欧洲和亚太股市集体收涨。

央行昨日开展 4000 亿元 MLF 操作，中标利率持平于 2.95%。此次 MLF 操作是对 7 月两次 MLF 到期和一次 TMLF 到期的续做。6 月金融数据超预期和 CPI 的平稳回升，使货币政策节奏向边际收紧方向调整，接连释放宽松信号的概率较低，但长期来看随着 LPR 深化改革，利率走势下行概率较大。工信部等三部门联合组织开展新能源汽车下乡活动，促进农村地区新能源汽车推广应用，引导农村居民出行方式升级，助力美丽乡村建设和乡村振兴战略，可关注新能源汽车产业链个股。目前正处于财报披露期，可关注业绩预喜个股。

国内市场表现

指数名称	收盘	涨跌幅%
上证指数	3361.30	-1.56%
深证成指	13734.13	-1.87%
沪深 300	4744.47	-1.29%
中小板指	9150.37	-2.38%
创业板指	2813.06	-1.60%
上证 50	3313.76	-1.02%
上证 180	9794.58	-1.34%
上证基金	7271.60	-1.54%
国债指数	182.15	-0.01%

国际市场表现

指数名称	收盘	涨跌幅%
道琼斯	26870.10	0.85%
S&P500	3226.56	0.91%
纳斯达克	10550.49	0.59%
日经 225	22945.50	1.59%
恒生指数	25481.58	0.01%
美元指数	96.24	0.00%

财经要闻

- 国务院部署万亿专项债 投向重点支持两新一重
- 国务院：深入推进“双创” 支持重点群体创业就业
- 解构央行资产负债表：上半年缩表 7200 亿 货币乘数创历史新高
- 深圳楼市调控升级 买家观望房企另打算盘

主持人： 郝占一
电 话： 021-60883482
传 真： 021-60883484

万联证券版权所有,发送给万联证券(薛崴:xuewei@wlzq.com.cn)

核心观点

市场回顾

周三A股高开低走，高位股出现大幅回调，上证指数收跌1.56%报3361.3点，深证成指跌1.87%报13734.13点，创业板指跌1.6%报2813.06点，两市成交额连续8日突破1.5万亿为1.57万亿元，北向资金净卖出27.06亿元，近4个交易日有3日呈净卖出态势。

海外市场方面，美股道指涨0.85%报26870.1点，标普500指数涨0.91%报3226.56点，纳指涨0.59%报10550.49点；欧洲和亚太股市集体收涨。

今日观点

央行昨日开展4000亿元MLF操作，中标利率持平于2.95%。此次MLF操作是对7月两次MLF到期和一次TMLF到期的续做。6月金融数据超预期和CPI的平稳回升，使货币政策节奏向边际收紧方向调整，接连释放宽松信号的概率较低，但长期来看随着LPR深化改革，利率走势下行概率较大。工信部等三部门联合组织开展新能源汽车下乡活动，促进农村地区新能源汽车推广应用，引导农村居民出行方式升级，助力美丽乡村建设和乡村振兴战略，可关注新能源汽车产业链个股。目前正处于财报披露期，可关注业绩预喜个股。

策略研究小组：徐飞 执业证书编号：S0270520010001

财经要闻

国务院部署万亿专项债 投向重点支持两新一重

《第一财经日报》报道，7月15日，国务院总理李克强主持召开国务院常务会议，要求用好地方政府专项债券，加强资金和项目对接、提高资金使用效益。

国务院：深入推进“双创” 支持重点群体创业就业

《上海证券报》报道，15日召开的国务院常务会议，部署深入推进大众创业万众创新，重点支持高校毕业生等群体就业创业；要求用好地方政府专项债券，加强资金和项目对接、提高资金使用效益；通过《中华人民共和国预算法实施条例(修订草案)》。

解构央行资产负债表：上半年缩表7200亿 货币乘数创历史新高

《21世纪经济报道》消息，中国人民银行最新公布的资产负债表显示，截至6月末中国央行资产负债表总规模为36.4万亿，相比去年末收缩约7200亿。分析来看，上半年央行缩表的主要原因在于“对其他存款性公司债权”余额下降，该科目收缩6130亿。

深圳楼市调控升级 买家观望房企另打算盘

《证券时报》消息，今年上半年，深圳楼市一直处于舆论的风口浪尖，在这场超预期的楼市热潮中，监管逐步升级。昨日，深圳市住房和建设局等八部门联合出台《关于

万联证券版权所有,发送给万联证券(薛崴:xuewei@wlzq.com.cn)

进一步促进我市房地产市场平稳健康发展的通知》，提出八大调控措施，从购房门槛、税收、市场监管等多方面升级调控措施。

万联证券

万联证券版权所有,发送给万联证券(薛崴:xuewei@wlzq.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,发送给万联证券(薛崴:xuewei@wlzq.com.cn)