万联证券 WANLIAN SECURITIES

万联晨会

2020 年 07 月 10 日 星期五

概览

核心观点

周四 A 股延续近期强势表现，上证指数收盘涨 1.39%报 3450.59 点，深证成指涨 2.6%报 13754.74 点，创业板指涨 3.99%报 2757.65 点。两市成交额超 1.7 万亿，连续 5 日突破万亿，北向资金净买入近 80 亿元，均较周三有所回升。海外市场方面，美国股市由于新冠疫情持续反复，7 月 9 日新增确诊超过 5.3 万例，7 月 4 日当周仍有 130 万美国人申请失业救济，市场担心美国经济复苏正在停滞，道指跌 361.19 点，跌幅 1.39%，纳指涨 0.53%再创收盘历史新高，标普 500 指数跌 0.56%；欧洲主要股指普跌，英股、法股均跌超 1%。

社保基金的国家大基金宣布将分别减持中国人保、北斗星通等个股，或符合市场对本轮牛市“慢牛”的预估，有助于减少非理性投机行为对市场的干扰。

6 月 CPI 同比涨 2.5%，终结连续 4 个月涨幅收窄态势，涨幅较上月扩大 0.1 个百分点。环比上看，猪肉价格由上月下降 8.1%转为上涨 3.6%；鲜菜价格由上月下降 12.5%转为上涨 2.8%。6 月 PPI 同比降 3%，结束连续 4 个月降幅扩大趋势，降幅较上月缩小 0.7 个百分点。从环比看，随着国际大宗商品价格回暖，国内制造业稳步恢复，市场需求继续改善，PPI 由上月下降 0.4%转为上涨 0.4%。可关注受益于价格回升的养殖和有色金属行业。

财经要闻

人民币汇率强势跃回“6”时代

6 月 CPI 上涨 2.5% PPI 底部回升释放回暖信号

车险综改启动 交强险商车险保额拟大幅提升

国务院常务会议部署进一步做好防汛救灾工作 推进重大水利工程建设

国内市场表现

指数名称	收盘	涨跌幅%
上证指数	3450.59	1.39%
深证成指	13754.74	2.60%
沪深 300	4840.77	1.40%
中小板指	9213.65	2.76%
创业板指	2757.65	3.99%
上证 50	3442.02	0.35%
上证 180	10113.94	0.90%
上证基金	7399.08	1.24%
国债指数	182.15	-0.04%

国际市场表现

指数名称	收盘	涨跌幅%
道琼斯	25706.09	-1.39%
S&P500	3152.05	-0.56%
纳斯达克	10547.75	0.53%
日经 225	22529.29	0.40%
恒生指数	26210.16	0.31%
美元指数	96.80	-0.18%

主持人： 王政晔
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

周四 A 股延续近期强势表现，上证指数收盘涨 1.39%报 3450.59 点，深证成指涨 2.6%报 13754.74 点，创业板指涨 3.99%报 2757.65 点。两市成交额超 1.7 万亿，连续 5 日突破万亿，北向资金净买入近 80 亿元，均较周三有所回升。海外市场方面，美国股市由于新冠疫情持续反复，7 月 9 日新增确诊超过 5.3 万例，7 月 4 日当周仍有 130 万美国人申请失业救济，市场担心美国经济复苏正在停滞，道指跌 361.19 点，跌幅 1.39%，纳指涨 0.53%再创收盘历史新高，标普 500 指数跌 0.56%；欧洲主要股指普跌，英股、法股均跌超 1%。

今日观点

社保基金的国家大基金宣布将分别减持中国人保、北斗星通等个股，或符合市场对本轮牛市“慢牛”的预估，有助于减少非理性投机行为对市场的干扰。

6 月 CPI 同比涨 2.5%，终结连续 4 个月涨幅收窄态势，涨幅较上月扩大 0.1 个百分点。环比上看，猪肉价格由上月下降 8.1%转为上涨 3.6%；鲜菜价格由上月下降 12.5%转为上涨 2.8%。6 月 PPI 同比降 3%，结束连续 4 个月降幅扩大趋势，降幅较上月缩小 0.7 个百分点。从环比看，随着国际大宗商品价格回暖，国内制造业稳步恢复，市场需求继续改善,PPI 由上月下降 0.4%转为上涨 0.4%。可关注受益于价格回升的养殖和有色金属行业。

（策略研究小组：徐飞 执业证书编号：S0270520010001）

财经要闻

人民币汇率强势跃回“6”时代

《上海证券报》消息，7月9日，人民币对美元汇率在离岸和在岸市场双双升破“7.0”。截至16时05分发稿，在岸、离岸人民币对美元分别报6.9889、6.9883。这也是在岸人民币自3月中旬以来首次收复“7.0”关口。

6月CPI上涨2.5% PPI底部回升释放回暖信号

《证券时报》报道，7月9日，国家统计局公布数据显示，6月全国居民消费价格指数(CPI)同比涨幅有所扩大，工业生产者出厂价格指数(PPI)环比由负转正，同比降幅收窄。具体来看，CPI同比上涨2.5%，涨幅比上月扩大0.1个百分点。

车险综改启动 交强险商车险保额拟大幅提升

《中国证券报》消息，7月9日，中国银保监会发布《关于实施车险综合改革的指导意见(征求意见稿)》并向社会公开征求意见。《指导意见》覆盖多个维度改革，将交强险总责任限额从12.2万元提高到20万元，同时，提升商车险责任限额，支持行业将示范产品商业三责险责任限额从5万-500万元档次提升到10万-1000万元档次。

国务院常务会议部署进一步做好防汛救灾工作 推进重大水利工程建设

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

《中国证券报》报道，国务院总理李克强7月8日主持召开国务院常务会议，部署进一步做好防汛救灾工作、推进重大水利工程建设，确定持续优化营商环境激发市场主体活力的措施，部署中央预算执行和其他财政收支审计查出问题整改工作。

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)