万联证券 WANLIAN SECURITIES

万联晨会

2020 年 07 月 07 日 星期二

概览

核心观点

6 日两市大涨，上证指数大涨 6%。A 股市值涨 3.4 万亿，1.6 亿股民人均挣 2 万。上交所股票总市值报 41.37 万亿元，深交所总市值为 29.58 万亿元，二者合计 70.95 万亿元人民币，约 10.06 万亿美元,创 2015 年 6 月以来新高。A 股总市值目前仅次于美股的 33.6 万亿美元。沪深港通的南向和北向交易今天同创记录，沪股通及深股通单日成交总额达 1727 亿人民币，港股通单日成交总额达 602 亿。交易量大幅放量，市场情绪高涨，处于自我强化阶段。政策不断推动经济的修复，财政部向省级财政部门下达了新一批地方新增专项债额度。5 月下旬，全国人大批准 2020 年新增地方政府专项债务限额为 3.75 万亿。扣除提前下达的 2.29 万亿额度及补充中小银行资本金的 2000 亿额度，本次下达的额度为 1.26 万亿。海关总署发布重新修订的海南离岛旅客免税购物监管办法，办法规定离岛旅客每人每年免税购物额度、免税商品种类及每次购买数量限制等，按照财政部、海关总署、税务总局公告相关规定执行。近日下达了 2020 年卫生领域中央预算内投资，共安排 456.6 亿元，投资计划突出一钱多用，在满足防疫需求的同时，着力补齐县城城镇化建设短板，推动大城市大医院“瘦身健体”。

财经要闻

新老衔接有序推进 创业板存量增量改革并举
中国证监会副主席方星海表示 衍生品行业推“组合拳”对冲企业风险
培育 A 股“健康牛”是育新机开新局重要抓手
精选层审核重质效 32 家公司公开发行获核准
银保监会：“三管齐下”加强机构股东股权管理
释放改革红利 金融混业大幕拉开
五大强势特征凸显 A 股放量上攻
多点开花 基金投资酝酿转向

国内市场表现

指数名称	收盘	涨跌幅%
上证指数	3332.88	5.71%
深证成指	12941.72	4.09%
沪深 300	4670.09	5.67%
中小板指	8632.06	4.15%
创业板指	2529.49	2.72%
上证 50	3374.14	6.80%
上证 180	9829.80	6.43%
上证基金	7214.52	4.98%
国债指数	182.32	-0.08%

国际市场表现

指数名称	收盘	涨跌幅%
道琼斯	26287.03	1.78%
S&P500	3179.72	1.59%
纳斯达克	10433.65	2.21%
日经 225	22406.50	0.59%
恒生指数	26339.16	3.81%
美元指数	97.15	-0.08%

主持人： 王思敏
电 话： 021-60883482
传 真： 021-60883484

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)

核心观点

市场回顾

周一，两市大涨，截止收盘，沪指报 3332.88 点创两年半新高，涨 5.71%，成交额为 7242 亿元；深成指报 12941.72 点，涨 4.09%，成交额为 8419 亿元；创指报 2529.49 点，涨 2.72%，成交额为 2629 亿元。两市总成交额突破 1.56 万亿元，创五年新高。两市合计上涨 3551 家，涨停 160 家，下跌 260 家，跌停 18 家，市场做多情绪高涨，赚钱效应较好。从盘面看，券商、银行、地产、免税、中芯国际概念、保险居板块涨幅榜前列。

周一，美股高开高走，截止收盘，道指涨 459.67 点，涨幅 1.78%，报 26287.03 点；纳指涨 226.02 点，涨幅 2.21%，报 10433.65 点；标普 500 指数涨 49.71 点，涨幅 1.59%，报 3179.72 点。中概股多数大涨，阿里巴巴、京东股价创新高。美国大型科技股普遍收涨，特斯拉涨 13.48%，亚马逊涨 5.77%，苹果涨 2.68%。

今日观点

6 日两市大涨，上证指数大涨 6%。A 股市值涨 3.4 万亿，1.6 亿股民人均挣 2 万。上交所股票总市值报 41.37 万亿元，深交所总市值为 29.58 万亿元，二者合计 70.95 万亿元人民币，约 10.06 万亿美元，创 2015 年 6 月以来新高。A 股总市值目前仅次于美股的 33.6 万亿美元。沪深港通的南向和北向交易今天同创记录，沪股通及深股通单日成交总额达 1727 亿人民币，港股通单日成交总额达 602 亿。交易量大幅放量，市场情绪高涨，处于自我强化阶段。

政策不断推动经济的修复，财政部向省级财政部门下达了新一批地方新增专项债额度。5 月下旬，全国人大批准 2020 年新增地方政府专项债务限额为 3.75 万亿。扣除提前下达的 2.29 万亿额度及补充中小银行资本金的 2000 亿额度，本次下达的额度为 1.26 万亿。海关总署发布重新修订的海南离岛旅客免税购物监管办法，办法规定离岛旅客每人每年免税购物额度、免税商品种类及每次购买数量限制等，按照财政部、海关总署、税务总局公告相关规定执行。近日下达了 2020 年卫生领域中央预算内投资，共安排 456.6 亿元，投资计划突出一钱多用，在满足防疫需求的同时，着力补齐县城城镇化建设短板，推动大城市大医院“瘦身健体”。

（策略研究小组：徐飞 执业证书编号：S0270520010001）

财经要闻

新老衔接有序推进 创业板存量增量改革并举

中金公司成长企业投行部负责人、董事总经理王曙光日前在接受中国证券报记者采访时表示，创业板经过十多年的发展，已拥有800多家上市公司和4500万个股票账户。创业板改革并试点注册制，是首次将增量与存量改革同步推进的资本市场重大改革，标志着A股市场的注册制改革也正式从增量市场转向存量市场。（中国证券报）

中国证监会副主席方星海表示 衍生品行业推“组合拳”对冲企业风险

中国证监会副主席方星海6日表示，今年1月至5月，我国商品期权市场保持平稳运行、

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

交易规模快速增长、客户交易结构不断完善，我国商品期权市场开始步入稳健较快发展轨道。我国衍生品行业通过春节后及时开市、降低交易成本等系列“组合拳”，有力地支持产业企业对冲风险。（中国证券报）

培育A股“健康牛”是育新机开新局重要抓手

A股市场上周大涨，上证指数突破3100点，创近15个月新高。在全球经贸格局风云变幻、数字经济快速发展、货币宽松潮涨潮落的后疫情时代，资本市场“健康牛”将成为在危机中育新机、于变局中开新局的重要抓手。而受益于经济基本面向好趋势未变、资本市场深改加速释放制度红利、增量资金持续涌入等诸多利好因素，A股有必要、有条件、有基础迈步“健康牛”。（中国证券报）

精选层审核重质效 32家公司公开发行获核准

4月27日启动受理至7月5日，32家挂牌公司公开发行获得核准。其中，项目受理到首轮问询发出的平均时间为5.4个工作日，挂牌委审议通过后到证监会完成核准的平均时间为2.7个工作日。（中国证券报）

银保监会：“三管齐下”加强机构股东股权管理

中国银保监会消息，银保监会日前向社会公开银行保险机构的38名重大违法违规股东。同时，银保监会将从压实机构的股东股权管理主体责任等三方面，进一步加强股东股权管理。（中国证券报）

释放改革红利 金融混业大幕拉开

日前，商业银行有望取得券商牌照的话题几经发酵。7月6日，A股市场银行和非银金融指数涨幅均超9%，领涨各大行业板块。大金融成为本轮牛市旗手的背后，金融混业预期可谓一大推力。（中国证券报）

五大强势特征凸显 A股放量上攻

7月6日，“A股牛”奔跑提速：上证综指大涨5.71%并站上3300点，两市成交额突破1.5万亿元大关，股指期货IH主力2007合约一度涨停、新加坡A50期指主力创逾12年新高……对于后市，接受中国证券报记者采访的多位市场人士表示，短期看，由于资金涌入进程还在延续，行情不会戛然而止。但快速拉高后将进入高位震荡期，补涨机会主要来自对个别品种的挖掘。（中国证券报）

多点开花 基金投资酝酿转向

A股近日强势上行。地产、券商龙头股上升势头明显。从6日接受中国证券报记者采访的公募基金所透露的情况看，公募基金投资重点正酝酿转向，多点开花。不少私募基金人士表示，在一系列资本市场变革的背景下，投资的关键是要挖掘优质低估值个股。（中国证券报）

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)