万联证券 WANLIAN SECURITIES

万联晨会

2020 年 07 月 03 日 星期五

概览

核心观点

周四，沪深两市成交额连续三个交易日放大，7 月 2 日达到 1.08 万亿元，自今年 3 月 10 日以来首次突破万亿大关，2 日外资净买入 171 亿元。截至 6 月 30 日，上半年 A 股 IPO 企业数量 118 家，合计首发募资 1392.74 亿元，分别较去年同期增长 78.79%和 130.05%。从上市板块来看，科创板 IPO 公司数量最多，46 家科创板公司合计首发募资 507.58 亿元，占比分别为 38.98%和 36.44%。创业板注册制、新三板精选层等资本市场制度的改革，IPO 公司数量将会继续增长。上半年公募新发基金总规模突破万亿元大关，权益基金占比接近七成，居民资金通过公募基金进入 A 股市场，银行理财资金搬家，带动 A 股资金增量。瑞银财富管理 2 日发布报告，预计明年中国经济增长速度有望反弹至 7.5%，保持看好中国市场长期前景的配置，外资机构持续看好我国市场。当前、金融地产等蓝筹公司，相比创业板科技和消费公司，具有明显估值优势，同时半年报业绩即将披露，关注金融、地产的估值修复。

财经要闻

四大先行指标亮了 A 股新一轮牛市呼之欲出
“组合拳”待发力 下半年降准降息有空间
七月金股何处有 券商遥指大消费
双向混改提速 国资稳固发展实体意图凸显

国内市场表现

指数名称	收盘	涨跌幅%
上证指数	3090.57	2.13%
深证成指	12269.49	1.29%
沪深 300	4335.84	2.07%
中小板指	8175.84	0.99%
创业板指	2424.39	0.20%
上证 50	3084.24	2.47%
上证 180	9033.08	2.43%
上证基金	6753.69	1.71%
国债指数	182.49	0.01%

国际市场表现

指数名称	收盘	涨跌幅%
道琼斯	25827.36	0.36%
S&P500	3130.01	0.45%
纳斯达克	10207.63	0.52%
日经 225	22145.96	0.11%
恒生指数	25124.19	2.85%
美元指数	97.22	-0.17%

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

周四，两市高开高走，截至收盘，沪指涨 2.13%，报 3090.57 点，成交额为 4782.16 亿元；深证成指涨 1.29%，报 12269.49 点，成交额为 6018.53 亿元；创业板指涨 0.20%，报 2424.39 点。两市成交额 10800 亿，量能破万亿，较前日大幅上升。两市合计上涨 2956 家，涨停 106 家，下跌 810 家，跌停 20 家，当日赚钱很好。从盘面看，证券、保险、期货、机场航运板块居板块涨幅榜前列，医疗器械服务、养殖板块居板块跌幅榜前列。周四，美股三大指数全线收涨，纳指四连涨、续创收盘新高，道指收涨近百点。截止收盘，道指涨 92.39 点，涨幅 0.36%，标普 500 指数涨 0.45%，纳斯达克指数涨 0.52%。7 月 3 日为美国独立日假期，美股将休市一日。

今日观点

周四，沪深两市成交额连续三个交易日放大，7 月 2 日达到 1.08 万亿元，自今年 3 月 10 日以来首次突破万亿大关，2 日外资净买入 171 亿元。截至 6 月 30 日，上半年 A 股 IPO 企业数量 118 家，合计首发募资 1392.74 亿元，分别较去年同期增长 78.79%和 130.05%。从上市板块来看，科创板 IPO 公司数量最多，46 家科创板公司合计首发募资 507.58 亿元，占比分别为 38.98%和 36.44%。创业板注册制、新三板精选层等资本市场制度的改革，IPO 公司数量将会继续增长。上半年公募新发基金总规模突破万亿元大关，权益基金占比接近七成，居民资金通过公募基金进入 A 股市场，银行理财资金搬家，带动 A 股资金增量。瑞银财富管理 2 日发布报告，预计明年中国经济增长速度有望反弹至 7.5%，保持看好中国市场长期前景的配置，外资机构持续看好我国市场。当前、金融地产等蓝筹公司，相比创业板科技和消费公司，具有明显估值优势，同时半年报业绩即将披露，关注金融、地产的估值修复。

（策略研究小组：徐飞 执业证书编号：S0270520010001）

财经要闻

四大先行指标亮了 A股新一轮牛市呼之欲出

7月2日，A股与港股携手上涨。分析人士表示，目前A股四个具有长期意义的牛市先行指标逐一显现：从2日盘面看，券商股成为领涨板块；沪深港通北向资金买卖总额创历史新高；A股成交放大，总成交额突破1万亿元；自6月以来，两融余额大增接近千亿元，活跃度明显提升。（中国证券报）

“组合拳”待发力 下半年降准降息有空间

央行7月1日起下调再贷款、再贴现利率0.25个百分点，进一步降低银行负债成本和实体经济融资成本。业内人士表示，下半年降成本仍是经济金融工作重点之一。存款成本刚性使今年以来银行整体负债端综合成本仅小幅下行，降低负债成本要靠降准、降息、围堵高成本负债等“组合拳”综合发力。（中国证券报）

七月金股何处有 券商遥指大消费

随着6月行情收官，日前多家券商陆续披露7月投资组合。其中有哪些“金股”得到了券

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

商普遍认可，哪些板块有望获取超额收益？数据显示，7月券商推荐投资组合中，伊利股份、五粮液最被看好，推荐的券商分别有7家和5家；此外，美的集团、双汇发展、中信证券、浪潮信息、比亚迪、东方日升被推荐次数也较多。对于后市行情走向，多家券商认为三季度A股指数级别风险不大，看好科技成长方向。（中国证券报）

双向混改提速 国资稳固发展实体意图凸显

国资入主上市公司明显提速。数据显示，6月以来，已有18家上市公司公告控制权将变更为国资。截至目前，今年以来国资入主民企上市公司共有38家。专家认为，国企混改步入加速落地期，双向混改亦是大势所趋。目前经济下行压力增大，民营资金链出现诸多问题，引入国资可谓是“及时雨”，与以往相比，今年国资入主出于稳固和发展实体产业的意图较为明显。（中国证券报）

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)