万联证券 WANLIAN SECURITIES

万联晨会

2020 年 06 月 30 日 星期二

概览

核心观点

根据农业农村部数据，截至 6 月 29 日，全国农产品批发市场猪肉平均价格为 45.45 元，较昨日上涨 0.9%。从 5 月 18 日的年内低点至今，生猪价格累计涨幅超过 30%。生猪价格上涨主要原因来源于三个方面，一是疫情后需求有所恢复，餐饮等消费需求逐步增加；二是欧美多国的一些大型屠宰场发现疫情，市场情绪偏紧张，导致猪肉进口数量略有减少，5 月猪肉进口量为 36.5 万吨，较 4 月减少 2.47 万吨，预估六月进口量可能更少；三是有不少养殖户惜售情绪较重，普遍压栏，进一步推升了阶段性的供给压力，5 月底生猪价格开始新一轮的上涨。下半年一般是猪肉销售旺季，需求会有增加，但由于生猪养至 300 斤后生长缓慢，而现在饲料价格又趋于高位，对惜售的养殖户产生压力，预计下半年国内猪肉供给也会增加。在需求同步恢复的情况下，供需缺口仍将在一段时间内存在，生猪均价会呈现高位震荡走势，继续上升空间不会太大，关注生猪养殖龙头公司，受益于猪价较高带来的利润增长。

国内市场表现

指数名称	收盘	涨跌幅%
上证指数	2961.52	-0.61%
深证成指	11752.36	-0.52%
沪深 300	4109.72	-0.71%
中小板指	7814.55	-0.64%
创业板指	2372.54	-0.42%
上证 50	2925.48	-0.61%
上证 180	8560.69	-0.73%
上证基金	6501.42	-0.77%
国债指数	182.46	0.04%

国际市场表现

指数名称	收盘	涨跌幅%
道琼斯	25595.80	2.32%
S&P500	3053.24	1.47%
纳斯达克	9874.15	1.20%
日经 225	21995.04	-2.30%
恒生指数	24301.28	-1.01%
美元指数	97.46	-0.04%

财经要闻

临港芯片项目投资超 1600 亿 建国家集成电路综合产业基地

三部委发布海南离岛旅客免税购物政策：每年每人免税购物额度 10 万

央行、香港金管局、澳门金管局决定在粤港澳大湾区开展“跨境理财通”业务试点

中基协：数据显示居民资金转向证券投资基金

主持人： 夏振荣
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

周一，两市低开低走，截至今日收盘，沪指跌 0.61%，报 2961.52 点，成交额为 2938.86 亿元；深成指跌 0.52%，报 11752.36 点，成交额为 4224.33 亿元；创指跌 9.94 点，跌 0.42%，报 2372.54 点，成交 1565.79 亿元。两市成交额 7163 亿，量能较前日有所下降。北向资金当日净流出 14.5 亿元。两市合计上涨 1245 家，涨停 69 家，下跌 2497 家，跌停 34 家，当日赚钱效应一般。从盘面看，农业种植、医疗器械、光伏板块居板块涨幅榜前列，证券、云游戏、旅游板块居板块跌幅榜前列。

今日观点

根据农业农村部数据，截至 6 月 29 日，全国农产品批发市场猪肉平均价格为 45.45 元，较昨日上涨 0.9%。从 5 月 18 日的年内低点至今，生猪价格累计涨幅超过 30%。生猪价格上涨主要原因来源于三个方面，一是疫情后需求有所恢复，餐饮等消费需求逐步增加；二是欧美多国的一些大型屠宰场发现疫情，市场情绪偏紧张，导致猪肉进口数量略有减少，5 月猪肉进口量为 36.5 万吨，较 4 月减少 2.47 万吨，预估六月进口量可能更少；三是有不少养殖户惜售情绪较重，普遍压栏，进一步推升了阶段性的供给压力，5 月底生猪价格开始新一轮的上涨。下半年一般是猪肉销售旺季，需求会有增加，但由于生猪养至 300 斤后生长缓慢，而现在饲料价格又趋于高位，对惜售的养殖户产生压力，预计下半年国内猪肉供给也会增加。在需求同步恢复的情况下，供需缺口仍将在一段时间内存在，生猪均价会呈现高位震荡走势，继续上升空间不会太大，关注生猪养殖龙头公司，受益于猪价较高带来的利润增长。

（策略研究小组：徐飞 执业证书编号：S0270520010001）

财经要闻

临港芯片项目投资超1600亿 建国家集成电路综合产业基地

6月29日，在2020年中国（上海）自贸区临港新片区半导体产业发展高峰论坛上，上海临港经济发展集团有限公司副总裁翁恺宁表示，临港新片区芯片制造项目总投资超1600亿元，新片区将以建设“东方芯港”为契机，构建全品类、全产业链的国家集成电路综合产业基地。（澎湃新闻）

三部委发布海南离岛旅客免税购物政策：每年每人免税购物额度10万

财政部、海关总署、税务总局发布《关于海南离岛旅客免税购物政策的公告》，自2020年7月1日起实施。公告明确：离岛旅客每年每人免税购物额度为10万元，不限次；扩大免税商品种类，增加电子消费产品等7类消费者青睐商品；仅限定化妆品、手机和酒类商品的单次购买数量。（财政部网站）

央行、香港金管局、澳门金管局决定在粤港澳大湾区开展“跨境

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

理财通”业务试点

中国人民银行、香港金融管理局、澳门金融管理局发布关于在粤港澳大湾区开展“跨境理财通”业务试点的联合公告。（央行网站）

中基协：数据显示居民资金转向证券投资基金

6月29日，中国证券投资基金业协会发布了2019年私募基金登记备案及投资运作概况，数据显示，居民资金转向证券投资基金。（中证网）

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)