万联证券 WANLIAN SECURITIES

万联晨会

2020 年 06 月 22 日 星期一

概览

核心观点

上周五，两市平开高走，截至收盘，上证指数涨 0.95%，深证成指涨 1.51%，创业板指大涨 2.36%。两市成交额 7788 亿，量能较前交易日继续放大，连续 5 天交易量保持在 7000 亿以上。创业板指突破 4 年新高，自 3 月低点以来区间最大涨幅超过 28%。创业板个股分化加剧，个股涨幅超创指涨幅的有 112 只，占比仅 13.6%；市值排名前列的为宁德时代、迈瑞医疗、爱尔眼科、东方财富等个股创近期或历史新高。

19 日上交所与中证指数有限公司决定，自 7 月 22 日起修订上证综指编制方案。修订主要包括三个方向，包括剔除 ST 及*ST 股、延长新股计入时间，及纳入科创板证券。上交所表示，完善指数编制方案是国际主流指数通行做法，剔除风险警示股票、延长新股计入指数时间，纳入科创板上市证券，有利于上证综指更加真实反映沪市上市公司整体表现。19 日，中芯国际科创板 IPO 过会，本次 IPO 创科创板多项审核纪录。优质科技企业在科创板的上市，将为未来上证指数的上涨提供动力。

233 只股票预告 2020 年半年度净利润增幅，其中，111 只个股盈利预增，占比 48%。在 129 只业绩向好股票中，电子、医药行业个股数量最多，各有 17 只，合计占比超 26%，占比较多的还有机械设备、电气设备等行业，关注半年报预增行业。

国内市场表现

指数名称	收盘	涨跌幅%
上证指数	2967.63	0.96%
深证成指	11668.13	1.51%
沪深 300	4098.71	1.34%
中小板指	7712.13	1.28%
创业板指	2319.45	2.36%
上证 50	2925.94	1.28%
上证 180	8544.42	1.16%
上证基金	6486.22	0.81%
国债指数	182.58	0.01%

国际市场表现

指数名称	收盘	涨跌幅%
道琼斯	25871.46	-0.80%
S&P500	3097.74	-0.56%
纳斯达克	9946.12	0.03%
日经 225	22478.79	0.55%
恒生指数	24643.89	0.73%
美元指数	97.68	0.23%

主持人： 徐飞
电 话： 021-60883482
传 真： 021-60883484

财经要闻

采取更多切实举措 推动提高沪市公司质量 上交所开拓监管服务新思路
经营状况好于预期 129 家公司上半年业绩预喜
营业部合规监管趋严 中小券商面临大考
完善制度扩大开放从严监管 下半年资本市场改革好戏连台

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

上周五，两市平开高走。截至收盘，上证指数涨 0.95%，报 2967.63 点，成交 3190.89 亿元；深证成指涨 1.51%，报 11668.13 点，成交 4597.81 亿元；创业板指涨 2.36%，报 2319.45 点，成交 1633.07 亿元。两市成交额 7788 亿，量能较前交易日继续放大，连续 5 天交易量保持在 7000 亿以上。两市合计上涨 2042 家，涨停 75 家，下跌 1543 家，跌停 18 家，当日赚钱效应较好。从盘面看，证券、零售、啤酒板块居板块涨幅榜前列，钢铁、流感、云办公板块居板块跌幅榜前列。

欧美股市涨跌互现，道指跌 208.64 点，跌幅 0.80%，标普跌 0.56%，纳指六连涨，涨幅 0.03%；美油涨 2.34%，布油涨 1.64%。

今日观点

上周五，两市平开高走，截至收盘，上证指数涨 0.95%，深证成指涨 1.51%，创业板指大涨 2.36%。两市成交额 7788 亿，量能较前交易日继续放大，连续 5 天交易量保持在 7000 亿以上。创业板指突破 4 年新高，自 3 月低点以来区间最大涨幅超过 28%。创业板个股分化加剧，个股涨幅超创指涨幅的有 112 只，占比仅 13.6%；市值排名前列的为宁德时代、迈瑞医疗、爱尔眼科、东方财富等个股创近期或历史新高。

19 日上交所与中证指数有限公司决定，自 7 月 22 日起修订上证综指编制方案。修订主要包括三个方向，包括剔除 ST 及*ST 股、延长新股计入时间，及纳入科创板证券。上交所表示，完善指数编制方案是国际主流指数通行做法，剔除风险警示股票、延长新股计入指数时间，纳入科创板上市证券，有利于上证综指更加真实反映沪市上市公司整体表现。19 日，中芯国际科创板 IPO 过会，本次 IPO 创科创板多项审核纪录。优质科技企业在科创板的上市，将为未来上证指数的上涨提供动力。

233 只股票预告 2020 年半年度净利润增幅，其中，111 只个股盈利预增，占比 48%。在 129 只业绩向好股票中，电子、医药行业个股数量最多，各有 17 只，合计占比超 26%，占比较多的还有机械设备、电气设备等行业，关注半年报预增行业。

（策略研究小组：徐飞 执业证书编号：S0270520010001）

财经要闻

采取更多切实举措 推动提高沪市公司质量 上交所开拓监管服务新思路

记者6月21日获悉，上交所主要负责人日前带队专程赴浙江调研，对接省市政府、实地走访企业，围绕推动浙江上市公司提升质量、做优做强，支持困难企业转型升级、化解风险等问题，凝聚合力、共商良策。（中国证券报）

经营状况好于预期 129家公司上半年业绩预喜

近期A股公司半年报业绩预告陆续增多。统计数据显示，截至6月21日记者发稿时，563家A股公司公布了2020年上半年业绩预告。其中，业绩预增公司57家，续盈15家，扭亏16家，略增41家，合计129家，占比22.9%。（中国证券报）

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

营业部合规监管趋严 中小券商面临大考

今年以来，券商营业部从业人员因违规操作、“打擦边球”而被出具警示函相对密集，监管从严趋势明显。业内人士指出，在行业竞争激烈、业务同质化严重的背景下，中小券商向上空间被压缩，如何在恪守合规底线前提下，借助资本力量做大做强成为当务之急。（中国证券报）

完善制度扩大开放从严监管 下半年资本市场改革好戏连台

精选层公司审核快马加鞭、创业板注册制改革稳步落地。下半年资本市场改革好戏连台。接受中国证券报记者采访的专家表示，下半年资本市场改革可重点关注完善基础制度、扩大对外开放、从严监管三大方面。同时，监管部门将大力拓宽长期资金入市渠道。（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)