万联证券 WANLIAN SECURITIES

万联晨会

2020 年 06 月 19 日 星期五

概览

核心观点

周四，两市低开高走，成交额 7631 亿，量能较前交易日放大，连续 4 天交易量保持在 7000 亿以上。市场利好信息频出，陆家嘴论坛金融高层集体力挺资本市场，发布多项改革措施提振市场信心。刘鹤副总理指出要着力增强交易的便利性、市场的流动性和市场活跃度，健全鼓励中长期资金开展价值投资的制度体系。易会满主席指出要将继续加快推进资本市场高水平双向开放，持续深化资本市场互联互通，继续推进科创板建设，加快推出将科创板股票纳入沪股通标的、支持更多“硬科技”企业利用资本市场发展壮大。郭树清主席表示不会搞大水漫灌，更不会搞赤字货币化和负利率，要为今后预留一定的政策空间，并表示银保监会将推出六项举措支持资本市场发展，包括增加新的机构投资者，批设更多银行理财子公司和保险资产管理公司等；推进银行与基金公司、银行与保险公司等各类机构深度合作等。易纲行长表示下半年，央行货币政策还将保持流动性合理充裕，预计带动全年人民币贷款新增近 20 万亿元，社会融资规模增量将超过 30 万亿元，央行将引导市场利率持续下行，推动金融部门向企业合理让利，着力缓解融资贵问题。

昨日北京疫情防控发布会，中国疾控中心流行病学首席专家吴尊友表示，明确告诉大家，北京疫情已经控制住了。疫情的迅速防控也将提振市场信心。当前消费、医药、与周期、基建、制造类公司估值差较大，关注低估值行业的估值修复。

国内市场表现

指数名称	收盘	涨跌幅%
上证指数	2939.32	0.12%
深证成指	11494.55	0.65%
沪深 300	4044.38	0.67%
中小板指	7614.93	0.91%
创业板指	2266.03	0.09%
上证 50	2888.96	0.27%
上证 180	8446.38	0.34%
上证基金	6433.81	0.60%
国债指数	182.56	-0.02%

国际市场表现

指数名称	收盘	涨跌幅%
道琼斯	26080.10	-0.15%
S&P500	3115.34	0.06%
纳斯达克	9943.05	0.33%
日经 225	22355.46	-0.45%
恒生指数	24464.94	-0.07%
美元指数	97.46	0.40%

主持人： 张彦洋
电 话： 021-60883482
传 真： 021-60883484

财经要闻

- 郭树清：拟推六项举措支持资本市场发展
- 易会满：继续推进科创板建设
- 首家外资全资控股期货公司诞生
- 潘功胜：支持上海扩大在岸市场对外开放

万联证券

核心观点

市场回顾

周四，两市低开高走。截至今日收盘，沪指涨 0.12%，报 2939.32 点，成交额为 2893.68 亿元；深成指涨 0.65%，报 11494.55 点，成交额为 4692.09 亿元；创指涨 0.09%，报 2266.03 点，成交额为 1681.33 亿元。两市成交额 7631 亿，量能较前交易日放大，连续 4 天交易量保持在 7000 亿以上。两市合计上涨 1684 家，涨停 73 家，下跌 1962 家，跌停 30 家，当日赚钱效应较好。从盘面看，煤矿加工开采、钢铁、消费电子板块居板块涨幅榜前列，医疗器械、生物制药、国防军工板块居板块跌幅榜前列。

周四，美股截止收盘，道指跌 39.51 点，跌幅 0.15%，标普 500 指数涨 0.06%，纳斯达克指数涨 0.33%。

今日观点

周四，两市低开高走，成交额 7631 亿，量能较前交易日放大，连续 4 天交易量保持在 7000 亿以上。市场利好信息频出，陆家嘴论坛金融高层集体力挺资本市场，发布多项改革措施提振市场信心。刘鹤副总理指出要着力增强交易的便利性、市场的流动性和市场活跃度，健全鼓励中长期资金开展价值投资的制度体系。易会满主席指出要将继续加快推进资本市场高水平双向开放，持续深化资本市场互联互通，继续推进科创板建设，加快推出将科创板股票纳入沪股通标的、支持更多“硬科技”企业利用资本市场发展壮大。郭树清主席表示不会搞大水漫灌，更不会搞赤字货币化和负利率，要为今后预留一定的政策空间，并表示银保监会将推出六项举措支持资本市场发展，包括增加新的机构投资者，批设更多银行理财子公司和保险资产管理公司等；推进银行与基金公司、银行与保险公司等各类机构深度合作等。易纲行长表示下半年，央行货币政策还将保持流动性合理充裕，预计带动全年人民币贷款新增近 20 万亿元，社会融资规模增量将超过 30 万亿元，央行将引导市场利率持续下行，推动金融部门向企业合理让利，着力缓解融资贵问题。

昨日北京疫情防控发布会，中国疾控中心流行病学首席专家吴尊友表示，明确告诉大家，北京疫情已经控制住了。疫情的迅速防控也将提振市场信心。当前消费、医药、与周期、基建、制造类公司估值差较大，关注低估值行业的估值修复。

策略研究小组：徐飞 执业证书编号：S0270520010001

财经要闻

郭树清：拟推六项举措支持资本市场发展

中国人民银行党委书记、中国银保监会主席郭树清18日在第十二届陆家嘴论坛上表示，新冠肺炎疫情不仅严重影响中国，世界绝大多数国家也深受其害。在宏观经济政策领域，国际社会要加强沟通协调，尽可能形成合力，增大正面效果，减少不利影响。他指出，中国不会搞大水漫灌，更不会搞赤字货币化和负利率。（中国证券报）

万联证券

易会满：继续推进科创板建设

中国证监会主席易会满18日在第十二届陆家嘴论坛上表示，证监会将继续推进科创板建设，加快推出将科创板股票纳入沪股通标的、引入做市商制度、研究允许IPO老股转让等创新制度，抓紧出台科创板再融资管理办法，推出小额快速融资制度，支持更多“硬科技”企业利用资本市场发展壮大；发布科创板指数，研究推出相关产品和工具。（中国证券报）

首家外资全资控股期货公司诞生

中国证监会18日消息，证监会日前依法核准摩根大通期货为我国首家外资全资控股期货公司。证监会表示，下一步，将继续深化期货市场对外开放，引入符合条件的期货经营机构外资股东，以促进期货经营机构健康稳定发展。（中国证券报）

潘功胜：支持上海扩大在岸市场对外开放

6月18日，中国人民银行副行长、国家外汇管理局局长潘功胜在第十二届陆家嘴论坛上表示，上海已成为人民币国际化的重要枢纽，处于金融对外开放的最前沿。近年来，特别是新冠肺炎疫情发生以来，全球经济金融格局正在发生深刻的变化，上海建设更具影响力的国际金融中心面临着新的机遇和挑战。人民银行、外汇局将一如既往地支持、配合上海国际金融中心建设。（上海证券报）

万联证券

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