万联证券 WANLIAN SECURITIES

# 万联晨会

2020 年 06 月 17 日 星期三

## 概览

| 国内市场表现 | | |
|---|---|---|
| 指数名称 | 收盘 | 涨跌幅% |
| 上证指数 | 2931.75 | 1.44% |
| 深证成指 | 11398.97 | 1.85% |
| 沪深 300 | 4014.57 | 1.51% |
| 中小板指 | 7506.63 | 1.97% |
| 创业板指 | 2260.46 | 1.84% |
| 上证 50 | 2878.99 | 1.42% |
| 上证 180 | 8409.97 | 1.40% |
| 上证基金 | 6387.14 | 1.16% |
| 国债指数 | 182.60 | -0.05% |

| 国际市场表现 | | |
|---|---|---|
| 指数名称 | 收盘 | 涨跌幅% |
| 道琼斯 | 26289.98 | 2.04% |
| S&P500 | 3124.74 | 1.90% |
| 纳斯达克 | 9726.02 | 1.43% |
| 日经 225 | 22158.00 | 2.91% |
| 恒生指数 | 23776.95 | -2.16% |
| 美元指数 | 97.03 | 0.41% |

## 核心观点

周二，沪深两市高开高走，三大指数大涨，交易放量达 7124 亿，保持在 7000 亿之上，外资净卖入 40 亿。晚间美股均收涨，美联储虽重申利率将维持在零附近，直至经济重回正轨，但彭博社报道特朗普正在准备一项近 1 万亿美元的基础设施提案，推动世界上最大的经济复苏。美 5 月零售销售环比增长 17.7%，预估为 8.4%，前值为下降 16.40%，零售销售增速环比增长超预期，有低基数因素，也显示美消费开始复苏。日本央行利率决议显示，将维持资产购买，特别贷款计划约 110 万亿日元。

16 日国药中国生物武汉生物制品研究所研制的新冠病毒灭活疫苗，Ⅰ/Ⅱ期临床试验揭盲会举行，结果显示疫苗接种后安全性好，无一例严重不良反应，接种者均产生高滴度抗体，缓解市场担心疫情再次蔓延的情绪。

美国商务部 15 日宣布新规，允许美企与华为就 5G 标准制定进行合作，5G 产业链公司和消费电子公司均受到提振。特斯拉将从嘉能可购买钴用于新汽车工厂的消息也催化了钴业公司。

根据 IEA 预测，2020 年全球石油产量将同比下滑 720 万桶/日，而全球石油需求将减少 810 万桶/日，需求较之前预计的减少 860 万桶/日有所修复，降幅仍是创纪录水平。预计 2021 年原油需求将增加 570 万桶/日，增幅达创纪录水平。石油需求处在弱复苏中，油价预计短期也将为弱复苏。

主持人： 贺潇翔宇
电 话： 021-60883482
传 真： 021-60883484

## 财经要闻

- 银行两类不良贷款转让试点启动在即 下半年重点关注中小房企、小微企业等领域信用风险
- 卓胜微天量解禁引发股价下跌 47 家公司本周合计解禁 26.61 亿股
- 增量存量改革并举 创业板市场基础性制度全面优化
- 第二类限制性股票激励计划首秀创业板

万联证券

# 核心观点

## 市场回顾

周二，两市高开高走。截至收盘，沪指涨 1.44%，报 2931.75 点，成交 2709.49 亿元；深成指 1.85%，报 11398.97 点，成交 4414.75 亿元；创指涨 1.84%，报 2260.46 点，成交 1618.17 亿元。两市成交额 7124 亿，量能较前交易日有所收缩。两市合计上涨 3250 家，涨停 92 家，下跌 491 家，跌停 12 家，当日赚钱效应非常好。从盘面看，5G、消费电子、IDC、白酒、水泥、金属钴板块居板块涨幅榜前列，养鸡、口罩、大豆、在线旅游板块居板块跌幅榜前列。

周二，美国三大股指集体收涨。截止收盘，道指涨 526.82 点，报 26289.98 点，涨幅 2.04%；纳指涨 169.85 点，报 9895.87 点，涨幅 1.75%；标普 500 指数涨 58.15 点，报 3124.74 点，涨幅 1.90%。

## 今日观点

周二，沪深两市高开高走，三大指数大涨，交易放量达 7124 亿，保持在 7000 亿之上，外资净卖入 40 亿。晚间美股均收涨，美联储虽重申利率将维持在零附近，直至经济重回正轨，但彭博社报道特朗普正在准备一项近 1 万亿美元的基础设施提案，推动世界上最大的经济复苏。美 5 月零售销售环比增长 17.7%，预估为 8.4%，前值为下降 16.40%，零售销售增速环比增长超预期，有低基数因素，也显示美消费开始复苏。日本央行利率决议显示，将维持资产购买，特别贷款计划约 110 万亿日元。

16 日国药中国生物武汉生物制品研究所研制的新冠病毒灭活疫苗，Ⅰ/Ⅱ期临床试验揭盲会举行，结果显示疫苗接种后安全性好，无一例严重不良反应，接种者均产生高滴度抗体，缓解市场担心疫情再次蔓延的情绪。

美国商务部 15 日宣布新规，允许美企与华为就 5G 标准制定进行合作，5G 产业链公司和消费电子公司均受到提振。特斯拉将从嘉能可购买钴用于新汽车工厂的消息也催化了钴业公司。

根据 IEA 预测，2020 年全球石油产量将同比下滑 720 万桶/日，而全球石油需求将减少 810 万桶/日，需求较之前预计的减少 860 万桶/日有所修复，降幅仍是创纪录水平。预计 2021 年原油需求将增加 570 万桶/日，增幅达创纪录水平。石油需求处在弱复苏中，油价预计短期也将为弱复苏。

**策略研究小组：徐飞 执业证书编号：S0270520010001**

# 财经要闻

## 银行两类不良贷款转让试点启动在即 下半年重点关注中小房企、小微企业等领域信用风险

中国证券报记者日前获悉，单户对公不良贷款和批量个人不良贷款转让试点启动在即。业内人士认为，监管此举将疏通不良资产处置的政策堵点，预计下半年银行不良资产

处置节奏将加快。由于不良风险暴露具有滞后性，下半年银行资产质量管控压力犹存，尤其需要重点关注中小房企、外向型企业、小微等领域的信用风险。（中国证券报）

## 卓胜微天量解禁引发股价下跌 47家公司本周合计解禁26.61亿股

6月16日上午10时27分，卓胜微盘中股价突然跳水，10时56分跌幅扩大至7.58%。截至收盘，卓胜微跌3.8%，收报584.98元，换手率达9.7%，全天成交额14.28亿元。有市场人士对中国证券报记者分析称，卓胜微6月16日盘中突然跳水与公司限售股解禁有关。数据显示，本周(6月15日至19日)共有47家公司合计26.61亿限售股解禁。分析人士指出，限售股解禁流通并不等于实际减持。（中国证券报）

## 增量存量改革并举 创业板市场基础性制度全面优化

创业板改革相关规则日前正式发布，深交所已从周一开始受理创业板在审企业的IPO、再融资、并购重组申请。这场涉及800 余家上市公司，约7.6万亿市值，以及4700万创业板投资者的重大改革，如何处理好存量与增量的关系、把握好新旧规则衔接，考验着施政者的智慧。（上海证券报）

## 第二类限制性股票激励计划首秀创业板

创业板注册制改革进入实操阶段，存量公司积极行动起来。6月15日，上市刚满月的新产业发布股权激励计划，成为创业板首家“尝鲜”第二类限制性股票进行股权激励的公司。这也是注册制下，创业板公司首次将持股5%以上股东纳入股权激励名单。（中国证券报）

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