万联证券 WANLIAN SECURITIES

万联晨会

2020 年 06 月 16 日 星期二

概览

核心观点

周一，沪深两市低开低走，交易放量达到 7595 亿，外资下午净卖出 40 亿，带动 A 股下行。美联储表示将继续购买企业债，晚上美股低开后收涨，国际油价也收涨，市场恐慌情绪得到一定程度缓解。

市场流动性方面，15 日央行开展 2000 亿元中期借贷便利 MLF 操作，满足金融机构需求，从央行操作看，仍保持合理适度，没有过度释放流动性，金融机构间流动性保持充裕，15 日隔夜 Shibor 下跌 5.20 个基点。

5 月，全国规模以上工业增加值同比增长 4.4%，增速比 4 月加快 0.5 个百分点；1-5 月全国规模以上工业增加值同比下降 2.8%，降幅比 1-4 月收窄 2.1 个百分点。5 月 4 个一线城市新建商品住宅销售价格环比上涨 0.7%，涨幅比 4 月扩大 0.5 个百分点；二手住宅销售价格环比上涨 1.1%，涨幅与 4 月相同。1-5 月，电力、热力、燃气及水的生产和供应业投资同比增长 13.8%，增速比 1-4 月加快 6.2 个百分点，比去年同期加快 13.0 个百分点，是 2017 年以来的新高。5 月销售挖掘机械产品 3.17 万台，同比增长 68%，延续 4 月销量同比增长近 60%的趋势，关注地产、工程机械、资源品的价值修复。

国网公司 15 日发布“数字新基建”十大重点建设任务，与华为、阿里、腾讯、百度等合作伙伴签署战略合作协议，“数字新基建”十大重点建设任务包括电网数字化平台、能源大数据中心等项目，聚焦大数据中心、工业互联网、5G、人工智能等“新基建”领域，2020 年总体投资约 247 亿元，预计拉动社会投资约 1000 亿元，关注国网相关公司。

国内市场表现

指数名称	收盘	涨跌幅%
上证指数	2890.03	-1.02%
深证成指	11192.27	-0.53%
沪深 300	3954.99	-1.20%
中小板指	7361.56	-0.59%
创业板指	2219.55	0.58%
上证 50	2838.61	-1.58%
上证 180	8293.93	-1.37%
上证基金	6314.18	-0.73%
国债指数	182.69	-0.00%

国际市场表现

指数名称	收盘	涨跌幅%
道琼斯	25763.16	0.62%
S&P500	3066.59	0.83%
纳斯达克	9726.02	1.43%
日经 225	21530.95	-3.47%
恒生指数	23776.95	-2.16%
美元指数	96.66	-0.45%

主持人： 郝占一
电 话： 021-60883482
传 真： 021-60883484

财经要闻

- 逾半数科创板公司股价翻倍
- 两期共千亿元 首批抗疫特别国债将发行
- 复工复产扎实推进 5 月经济指标持续改善
- MLF 量缩价平 “降息”有待三季度

万联证券

核心观点

市场回顾

周一，两市低开低走。截至收盘，沪指跌 1.02%，报 2890.03 点，成交 2933.62 亿元；深成指跌 0.53%，报 11192.27 点，成交 4661.50 亿元；创指涨 0.58%，报 2219.55 点，成交 1677.26 亿元。两市成交额 7595 亿，量能较前交易日大幅提升。两市合计上涨 1396 家，涨停 88 家，下跌 2299 家，跌停 26 家，赚钱效应较差。从盘面看，云游戏、生物疫苗、养鸡板块居板块涨幅榜前列，机场航运、国家大基金、酒店餐饮板块居板块跌幅榜前列。

周一，美股低开高走，截止收盘，道指涨 157.62 点，报 25763.16 点，涨幅 0.62%；纳指涨 137.21 点，报 9726.02 点，涨幅 1.43%；标普 500 指数涨 25.28 点，报 3066.59 点，涨幅 0.83%。国际油价收涨，美油布油涨幅均超 2%。

今日观点

周一，沪深两市低开低走，交易放量达到 7595 亿，外资下午净卖出 40 亿，带动 A 股下行。美联储表示将继续购买企业债，晚上美股低开后收涨，国际油价也收涨，市场恐慌情绪得到一定程度缓解。

市场流动性方面，15 日央行开展 2000 亿元中期借贷便利 MLF 操作，满足金融机构需求，从央行操作看，仍保持合理适度，没有过度释放流动性，金融机构间流动性保持充裕，15 日隔夜 Shibor 下跌 5.20 个基点。

5 月，全国规模以上工业增加值同比增长 4.4%，增速比 4 月加快 0.5 个百分点；1-5 月全国规模以上工业增加值同比下降 2.8%，降幅比 1-4 月收窄 2.1 个百分点。5 月 4 个一线城市新建商品住宅销售价格环比上涨 0.7%，涨幅比 4 月扩大 0.5 个百分点；二手住宅销售价格环比上涨 1.1%，涨幅与 4 月相同。1-5 月，电力、热力、燃气及水的生产和供应业投资同比增长 13.8%，增速比 1-4 月加快 6.2 个百分点，比去年同期加快 13.0 个百分点，是 2017 年以来的新高。5 月销售挖掘机械产品 3.17 万台，同比增长 68%，延续 4 月销量同比增长近 60%的趋势，关注地产、工程机械、资源品的价值修复。

国网公司 15 日发布“数字新基建”十大重点建设任务，与华为、阿里、腾讯、百度等合作伙伴签署战略合作协议，“数字新基建”十大重点建设任务包括电网数字化平台、能源大数据中心等项目，聚焦大数据中心、工业互联网、5G、人工智能等“新基建”领域，2020 年总体投资约 247 亿元，预计拉动社会投资约 1000 亿元，关注国网相关公司。

策略研究小组：徐飞 执业证书编号：S0270520010001

财经要闻

逾半数科创板公司股价翻倍

科创板日前迎来开板一周年，上百家科技企业成功上市，不少企业创造市值神话。截至6月15日，110家科创板上市公司总市值约1.7万亿元，62家公司股价相比上市发行价

上涨1倍以上，占比56.36%，两家公司市值跨过千亿元台阶。（中国证券报）

两期共千亿元 首批抗疫特别国债将发行

财政部网站15日消息，为筹集财政资金，统筹推进疫情防控和经济社会发展，财政部决定发行2020年抗疫特别国债（一、二期），两期国债竞争性招标面值总额合计1000亿元。（中国证券报）

复工复产扎实推进 5月经济指标持续改善

国家统计局15日发布的数据显示，5月，我国复工复产、复商复市扎实推进，经济运行延续复苏态势。国家统计局新闻发言人付凌晖表示，推动经济持续复苏有较好基础和条件。全年居民消费价格稳中有降、“前高后低”可能性较大。（中国证券报）

MLF量缩价平 “降息”有待三季度

15日，央行如期开展中期借贷便利（MLF）操作，但较之到期规模，续做量大幅缩减，操作利率也保持不变。分析人士认为，未来，“降息”仍有可能，需要观察后续情况，在三季度“保就业”压力增大时，或需要央行协助加强逆周期调节。（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