万联证券 WANLIAN SECURITIES

万联晨会

2020 年 06 月 15 日 星期一

概览

核心观点

上周五，沪深两市低开高走，两市成交额 6992 亿，量能仍保持活跃，两市上涨 1471 家，涨停 84 家。晚上美股收涨，道指涨 1.90%，标普 500 指数涨 1.31%，纳指涨 1.01%。上周美股受疫情第二波爆发恐慌影响大跌，三大股指刷新 3 月 20 日当周以来最差表现，CBOE 恐慌指数 VIX 周涨 47%，创今年 2 月以来最大涨幅。上周经合组织(OECD)和世界银行最新全球经济展望都警告疫情对经济冲击的严重性，并对于今年全球经济萎缩幅度进行了下调。

周末北京新发地海鲜市场发现多起新冠疫情感染者，全城再次提升防疫等级，此次传播通过冷链，对于预防输入型病例防控升级，尤其是进口食品，对于检测设备的需求将再次提升，关注红外测温设备需求提升。北斗三号即将在本周完成组网，北斗最后一颗卫星将于本周发射，组网完成后，下游配套、推广和应用端将开始发力，关注北斗下游应用端和低轨卫星通信网络建设相关标的。

6 月共有 7400 亿元中期借贷便利 MLF 到期，央行预期将于 15 日左右进行一次性续做，预计央行将保持货币调控的灵活适度，降准、降息仍有可能，但力度预计仍以微调为主。由于海外经济的不确定性，扩展内需仍是我们最重要的方向，经济相关数据逐月向好，5 月快递行业业务量增速超 40%，创 2018 年 2 月以来新高，挖机销量增长超预期，用电量恢复正增长，煤炭等上周周期品价格开始修复等，关注内需行业。

国内市场表现

指数名称	收盘	涨跌幅%
上证指数	2919.74	-0.04%
深证成指	11251.71	0.07%
沪深 300	4003.08	0.18%
中小板指	7405.20	0.13%
创业板指	2206.76	0.51%
上证 50	2884.12	0.26%
上证 180	8409.48	0.11%
上证基金	6360.65	-0.09%
国债指数	182.69	0.03%

国际市场表现

指数名称	收盘	涨跌幅%
道琼斯	25605.54	1.90%
S&P500	3041.31	1.31%
纳斯达克	9588.81	1.01%
日经 225	22305.48	-0.75%
恒生指数	24301.38	-0.73%
美元指数	97.10	0.35%

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

财经要闻

- 价差利差成推手 大宗商品刮起“进口风”
- “降息”迎来窗口期
- 创业板注册制步入实操 申报通道今日启动
- 550 家公司预告半年报 逾两成业绩预喜

万联证券

核心观点

市场回顾

上周五，两市低开高走。截至今日收盘，沪指跌 0.04%，报 2919.74 点，成交额为 2743 亿元；深成指涨 0.07%，报 11251.71 点，成交额为 4249 亿元；创指涨 0.51%，报 2206.76 点，成交额为 1554 亿元。两市成交额 6992 亿，量能较前日略有缩小。两市合计上涨 1471 家，涨停 84 家，下跌 2172 家，跌停 12 家，赚钱效应转好。从盘面看，医疗器械、云游戏、在线旅游板块涨幅榜前列，农服、新能源、黄金板块跌幅榜前列。

上周五，美国股市三大指数收涨，截止收盘，道指涨 477.37 点，涨幅 1.90%，标普 500 指数涨 1.31%，纳指涨 1.01%。

今日观点

上周五，沪深两市低开高走，两市成交额 6992 亿，量能仍保持活跃，两市上涨 1471 家，涨停 84 家。晚上美股收涨，道指涨 1.90%，标普 500 指数涨 1.31%，纳指涨 1.01%。上周美股受疫情第二波爆发恐慌影响大跌，三大股指刷新 3 月 20 日当周以来最差表现，CBOE 恐慌指数 VIX 周涨 47%，创今年 2 月以来最大涨幅。上周经合组织(OECD)和世界银行最新全球经济展望都警告疫情对经济冲击的严重性，并对于今年全球经济萎缩幅度进行了下调。

周末北京新发地海鲜市场发现多起新冠疫情感染者，全城再次提升防疫等级，此次传播通过冷链，对于预防输入型病例防控升级，尤其是进口食品，对于检测设备的需求将再次提升，关注红外测温设备需求提升。北斗三号即将在本周完成组网，北斗最后一颗卫星将于本周发射，组网完成后，下游配套、推广和应用端将开始发力，关注北斗下游应用端和低轨卫星通信网络建设相关标的。

6 月共有 7400 亿元中期借贷便利 MLF 到期，央行预期将于 15 日左右进行一次性续做，预计央行将保持货币调控的灵活适度，降准、降息仍有可能，但力度预计仍以微调为主。由于海外经济的不确定性，扩展内需仍是我们最重要的方向，经济相关数据逐月向好，5 月快递行业业务量增速超 40%，创 2018 年 2 月以来新高，挖机销量增长超预期，用电量恢复正增长，煤炭等上周周期品价格开始修复等，关注内需行业。

策略研究小组：徐飞 执业证书编号：S0270520010001

财经要闻

价差利差成推手 大宗商品刮起“进口风”

在黄埔港、鲅鱼圈、青岛港等港口，一些大宗商品贸易商近期卯足了劲儿进货、拉货。在经济复苏预期差下，海内外大宗商品价差显著，加之全球央行大放水，海外资金利率大幅回落，使得境内外出现资金利差。两大因素加持下，大宗商品进口火了。（中国证券报）

“降息”迎来窗口期

6月共有7400亿元中期借贷便利(MLF)到期，央行料于15日左右一次性续做本月到期MLF。市场人士预期，目前是较为关键的政策观察期，央行将保持货币调控的灵活适度，降准、降息仍有可能，力度或以微调为主。(中国证券报)

创业板注册制步入实操 申报通道今日启动

根据安排，15日起，深交所将开始受理创业板在审企业的首次公开发行股票、再融资、并购重组申请。接受中国证券报记者采访的市场人士表示，创业板注册制改革步入实操阶段，中介机构既要比拼速度，在规定时间内完成申报，更要重视质量，切实担负起资本市场“看门人”责任。(中国证券报)

550家公司预告半年报 逾两成业绩预喜

数据显示，截至6月14日晚，A股共有550家上市公司对外披露2020年半年度业绩预告，116家预喜，预喜率为21.09%。其中，略增32家，扭亏16家，续盈14家，预增54家。可喜的是，随着上市公司二季度以来积极复工复产，多数上市公司业绩已经出现明显好转。(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