万联证券 WANLIAN SECURITIES

万联晨会

2020 年 06 月 12 日 星期五

概览

核心观点

周四受海外市场影响，两市下午出现跳水，外资净买入不断缩小，晚上美股出现大幅跳水，跌幅为 3 月以来最大，道琼斯工业平均指数报收 25128.17 点，大跌 1861.82 点，跌幅 6.9%；标普 500 指数及纳斯达克指数同样经历暴跌，分别下跌 5.89%和 5.27%。美国疫情的加剧导致市场对第二波疫情爆发的担忧迅速上升，美联储周三议息会议维持零利率水平不变。截至 11 日，美国新冠肺炎确诊病例超 200 万人，死亡病例 11.3 万例。美国财长姆努钦认为特朗普敦促各州放松限制是正确的，如果疫情卷土重来，也不必再次采取限制措施，同时，7 月还将有 1 万亿美元注入美国经济。

周四国际油价全线下跌，NYMEX 原油期货收跌 8.66%报 36.17 美元/桶，创两周新低，创六周来最大跌幅。在避险情绪升温的况下，COMEX 黄金期货收涨 0.76%报 1733.7 美元/盎司，连涨四日，创两周新高。短期受海外市场股市情绪影响，国内市场也会面临一定情绪和流动性压力。

国内市场表现

指数名称	收盘	涨跌幅%
上证指数	2920.89	-0.78%
深证成指	11243.61	-0.81%
沪深 300	3995.88	-1.08%
中小板指	7395.54	-0.59%
创业板指	2195.63	-0.29%
上证 50	2876.51	-1.10%
上证 180	8400.61	-0.93%
上证基金	6366.22	-0.44%
国债指数	182.64	0.01%

国际市场表现

指数名称	收盘	涨跌幅%
道琼斯	25128.17	-6.90%
S&P500	3002.1	-5.89%
纳斯达克	9492.73	-5.27%
日经 225	22472.91	-2.82%
恒生指数	24480.15	-2.27%
美元指数	96.762	0.70%

财经要闻

- 证监会：稳步在全市场实行股票发行注册制 创业板改革并试点注册制的主要制度规则已经完成公开征求意见
- “小风口”来临 基金首选线上休闲娱乐
- 国务院确定《政府工作报告》重点工作部门分工 改革创业板并试点注册制政策 6 月底前出台
- 总体规划擘画宏伟蓝图 九大工程布局“三区四带”生态保护修复将成金融支持重点

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

万联证券版权所有,发送给九泰基金(九泰:research@jtamc.com)

核心观点

市场回顾

周四，两市低开低走。截至今日收盘，沪指跌 0.78%，报 2920.90 点，成交额为 2890.23 亿元；深成指跌 0.81%，报 11243.62 点，成交额为 4319.51 亿元；创指跌 0.29%，报 2195.64 点。两市成交额 7209 亿，量能较前日放大。两市合计上涨 1181 家，涨停 67 家，下跌 2485 家，跌停 12 家，当日大盘跳水，赚钱效应较差。从盘面看，云游戏、汽车整车、特斯拉板块居板块涨幅榜前列，猪肉、食品加工、白酒板块居板块跌幅榜前列。

美股创三月中旬以来最大单日跌幅，截止收盘，道指收跌 1861.82 点，跌幅 6.90%，报 25128.17 点，最低跌至 25082.72 点；标普 500 指数收跌 188.04 点，跌幅 5.89%，报 3002.10 点，最低跌至 2999.49 点；纳指收跌 527.62 点，跌幅 5.27%，报 9492.73 点，最低跌至 9491.31 点。

今日观点

周四受海外市场影响，两市下午出现跳水，外资净买入不断缩小，晚上美股出现大幅跳水，跌幅为 3 月以来最大，道琼斯工业平均指数报收 25128.17 点，大跌 1861.82 点，跌幅 6.9%；标普 500 指数及纳斯达克指数同样经历暴跌，分别下跌 5.89%和 5.27%。美国疫情的加剧导致市场对第二波疫情爆发的担忧迅速上升，美联储周三议息会议维持零利率水平不变。截至 11 日，美国新冠肺炎确诊病例超 200 万人，死亡病例 11.3 万例。美国财长姆努钦认为特朗普敦促各州放松限制是正确的，如果疫情卷土重来，也不必再次采取限制措施，同时，7 月还将有 1 万亿美元注入美国经济。

周四国际油价全线下跌，NYMEX 原油期货收跌 8.66%报 36.17 美元/桶，创两周新低，创六周来最大跌幅。在避险情绪升温的况下，COMEX 黄金期货收涨 0.76%报 1733.7 美元/盎司，连涨四日，创两周新高。短期受海外市场股市情绪影响，国内市场也会面临一定情绪和流动性压力。

策略研究小组：徐飞 执业证书编号：S0270520010001

财经要闻

证监会：稳步在全市场实行股票发行注册制 创业板改革并试点注册制的主要制度规则已经完成公开征求意见

6月11日，证监会办公厅副主任李钢在第十二届陆家嘴论坛筹备工作介绍新闻发布会上表示，开板一年以来，设立科创板并试点注册制开局良好，推进比较顺利，主要制度安排经受住了市场的检验，总体符合预期，各方反应积极。（中国证券报）

“小风口”来临 基金首选线上休闲娱乐

近日，随着影院复工预期上升，叠加端午小长假临近，A股休闲娱乐行业“小风口”来

万联证券版权所有,发送给九泰基金(九泰:research@jtamc.com)

临，市场关注度提升。数据显示，近5日申万一级休闲服务和传媒行业分别以4.58%和2.93%的涨幅领涨各大板块。（上海证券报）

国务院确定《政府工作报告》重点工作部门分工 改革创业板并试点注册制政策6月底前出台

中国政府网11日公布《国务院关于落实〈政府工作报告〉重点工作部门分工的意见》（以下简称《意见》）。《意见》明确，改革创业板并试点注册制，发展多层次资本市场，由证监会牵头，6月底前出台相关政策，年内落地。（中国证券报）

总体规划擘画宏伟蓝图 九大工程布局“三区四带”生态保护修复将成金融支持重点

国家发展改革委6月11日消息，国家发展改革委、自然资源部近期联合印发《全国重要生态系统保护和修复重大工程总体规划（2021-2035年）》（以下简称《规划》）。《规划》提出，将生态保护和修复领域作为金融支持的重点，建立健全生态资源融资担保体系，鼓励金融机构创新绿色金融产品。（中国证券报）

万联证券

万联证券版权所有,发送给九泰基金(九泰:research@jtamc.com)

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,发送给九泰基金(九泰:research@jtamc.com)