万联证券 WANLIAN SECURITIES

万联晨会

2020 年 06 月 09 日 星期二

概览

核心观点

周一两市成交额相比上周五回升至 6800 亿，从流动性角度看，8 日 5000 亿 MLF 到期，央行没有马上续做，先开展了 1200 亿元 7 天期逆回购操作，中标利率 2.2%，实现净回笼 3800 亿。央行同时预告将于 6 月 15 日左右对本月到期的 MLF 进行一次性续做，具体操作金额将根据市场需求等情况确定。提前预告 MLF 操作安排，对于市场起到稳定预期的作用，临近半年末，央行预计会适度增加流动性操作力度，但也不会大幅宽松，预计对于市场的影响，仍以震荡向上为主。

昨日东山精密盘后发布中报业绩上修公告，预计 2020 年上半年净利润同比增长 25-40%；扣非后净利润同比增长 60-80%。公司此前一季报预计上半年净利润增幅 10-30%，扣非后净利润增幅 40-60%。业绩修正主要原因为公司产品在手订单充足，生产经营情况好于预期。关注东山精密业绩超预期，对于消费电子板块情绪的带动，特别是手机产业链公司。

根据乘联会数据，5 月广义乘用车销量 163.9 万辆，同比增长 1.9%，环比增长 12.3%，汽车销量 11 个月来首次实现同比正增长。5 月新能源乘用车批发销量 7.02 万辆，同比下降 25.8%，环比 4 月增长 19.5%。其中，5 月特斯拉国产 Model3 销量为 11095 辆，环比增长 205%。关注汽车产业链和新能源车产业链，二季度业绩有望继续修复。同时由于国六排放标准的即将执行，关注尾气处理行业公司。

国内市场表现

指数名称	收盘	涨跌幅%
上证指数	2937.77	0.24%
深证成指	11215.76	0.31%
沪深 300	4021.95	0.52%
中小板指	7334.48	0.01%
创业板指	2153.56	-0.59%
上证 50	2909.59	0.46%
上证 180	8473.94	0.38%
上证基金	6371.59	0.13%
国债指数	182.61	-0.01%

国际市场表现

指数名称	收盘	涨跌幅%
道琼斯	27572.44	1.70%
S&P500	3232.39	1.20%
纳斯达克	9924.75	1.13%
日经 225	23178.1	1.37%
恒生指数	24776.77	0.03%
美元指数	96.6976	-0.25%

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

财经要闻

- 央行将对本月到期 MLF 一次性续做 提前预告安排后续力度可期
- 基金扎堆业绩预增股 研判下半年风口
- 海南向全球发出热情邀请：共建海南自贸港！共享中国发展机遇！
- 财政部：要加快政府债券发行使用 管好用好抗疫特别国债资金

万联证券

核心观点

市场回顾

周一，两市高开低走。截止收盘，沪指报 2837.77 点，涨 0.24%，成交额为 2746 亿元；深成指报 11215.16 点，涨 0.31%，成交额为 4097 亿元；创指报 2153.56 点，跌 0.59%，成交额为 1388 亿元。两市成交额 6843 亿，较上周五量能增长。两市合计上涨 1548 家，涨停 61 家，下跌 2088 家，跌停 32 家，当日赚钱效应减弱。从盘面看，保险、家电、面板、两桶油板块涨幅榜前列，地摊经济、零售、通信板块跌幅榜前列。

美股周一收高，截止收盘，标普 500 指数收涨 38.46 点，涨幅 1.20%，报 3232.39 点；道指收涨 461.46 点，涨幅 1.70%，报 27572.44 点；纳指收涨 110.66 点，涨幅 1.13%，报 9924.74 点，创收盘历史新高。

今日观点

周一两市成交额相比上周五回升至 6800 亿，从流动性角度看，8 日 5000 亿 MLF 到期，央行没有马上续做，先开展了 1200 亿元 7 天期逆回购操作，中标利率 2.2%，实现净回笼 3800 亿。央行同时预告将于 6 月 15 日左右对本月到期的 MLF 进行一次性续做，具体操作金额将根据市场需求等情况确定。提前预告 MLF 操作安排，对于市场起到稳定预期的作用，临近半年末，央行预计会适度增加流动性操作力度，但也不会大幅宽松，预计对于市场的影响，仍以震荡向上为主。

昨日东山精密盘后发布中报业绩上修公告，预计 2020 年上半年净利润同比增长 25-40%；扣非后净利润同比增长 60-80%。公司此前一季报预计上半年净利润增幅 10-30%，扣非后净利润增幅 40-60%。业绩修正主要原因为公司产品在手订单充足，生产经营情况好于预期。关注东山精密业绩超预期，对于消费电子板块情绪的带动，特别是手机产业链公司。

根据乘联会数据，5 月广义乘用车销量 163.9 万辆，同比增长 1.9%，环比增长 12.3%，汽车销量 11 个月来首次实现同比正增长。5 月新能源乘用车批发销量 7.02 万辆，同比下降 25.8%，环比 4 月增长 19.5%。其中，5 月特斯拉国产 Model3 销量为 11095 辆，环比增长 205%。关注汽车产业链和新能源车产业链，二季度业绩有望继续修复。同时由于国六排放标准的即将执行，关注尾气处理行业公司。

策略研究小组：徐飞 执业证书编号：S0270520010001

财经要闻

央行将对本月到期MLF一次性续做 提前预告安排后续力度可期

面对5000亿元中期借贷便利(MLF)到期，中国人民银行8日以利率招标方式开展了1200亿元的7天期限逆回购操作，并将于6月15日左右对本月到期的MLF一次性续做。业内人士指出，央行提前预告MLF操作安排，可起到稳定预期的作用。临近半年末，后续央行适时加大流动性操作力度可期。(中国证券报)

基金扎堆业绩预增股 研判下半年风口

今年以来，受疫情、海外股市波动等因素影响，市场对确定性个股给予较高估值溢价，相关板块和个股整体超额收益明显。随着上市公司2020年半年报业绩预告持续披露，不少相关预增股此前已受到基金追捧。在已披露的业绩预增股中，公募基金一季度末重仓持有的个股超九成今年以来上涨。展望后市，从增长性行业中挖掘机会成为重要选股方向。（中国证券报）

海南向全球发出热情邀请：共建海南自贸港！共享中国发展机遇！

6月8日，国务院新闻办公室举行新闻发布会，中共海南省委书记、海南省人大常委会主任刘赐贵，中共海南省委副书记、海南省人民政府省长沈晓明，国家发展改革委副主任林念修，财政部副部长邹加怡，商务部副部长兼国际贸易谈判副代表王受文，中国人民银行副行长、国家外汇管理局局长潘功胜，海关总署副署长李国介绍《海南自由贸易港建设总体方案》有关情况，并答记者问。（上海证券报）

财政部：要加快政府债券发行使用 管好用好抗疫特别国债资金

财政部消息，全国财政厅(局)长座谈会8日召开，分析研判当前财政收支形势，研究布置下一阶段财政工作。财政部党组书记、部长刘昆作工作报告。会议强调，要坚决落实“积极的财政政策要更加积极有为”要求，全力支持做好“六稳”“六保”相关工作。适当提高赤字率，增加政府投资，加大减税降费力度，加大转移支付力度，加强预算平衡。要加快政府债券发行使用。管好用好抗疫特别国债资金。（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