万联证券 WANLIAN SECURITIES

万联晨会

2020 年 06 月 08 日 星期一

概览

核心观点

上周五 A 股两市交易量较前日略有缩量，成交量 6315 亿，市场仍保持较高情绪，两市合计上涨 1660 家，涨停 78 家。上周 A 股创 3 月底反弹以来新高，沪指周涨幅 2.75%，表现较强，北上资金净买入 240 亿，刷新近七周净流入额纪录，并连续四周放大。上周北上资金持股数量环比增加行业有 21 个，其中电子、化工、交运 3 个行业持股数量环比增加 5%以上，电子行业持股数量环比增加最为显著，北上资金上周末持有该行业 53.06 亿股，环比增加 20.42%。

上周五晚美股再度大涨，受量化宽松和低利率政策影响，美股已经修复疫情造成的跌幅，纳斯达克创百年新高，当前估值回到历史高位水平。周末信息面也是偏利好，OPEC+达成延长减产协议，石油减产延长至 7 月末，并督促前期减产不达预期的国家完成减产计划，预计短期对于油价会有继续的提振，长期油价表现仍要看下半年的经济复苏情况，关注石油产业链的短期修复。

根据商务部监测数据，国内航空单日客运量逼近百万人次，热门线排班量恢复至近 8 成，后续客运量评估来看，预计 6 月国内线或恢复到去年同期水平的 7 成以上，同时，电影院线也在逐步准备放开。关注航空、院线等在修复的行业。

国内市场表现

指数名称	收盘	涨跌幅%
上证指数	2930.80	0.40%
深证成指	11180.60	0.37%
沪深 300	4001.25	0.48%
中小板指	7333.62	0.59%
创业板指	2166.38	0.70%
上证 50	2896.35	0.45%
上证 180	8441.85	0.44%
上证基金	6363.06	0.42%
国债指数	182.62	-0.02%

国际市场表现

指数名称	收盘	涨跌幅%
道琼斯	27110.98	3.15%
S&P500	3193.93	2.62%
纳斯达克	9814.08	2.06%
日经 225	22863.73	0.74%
恒生指数	24770.41	1.66%
美元指数	96.94	0.18

主持人： 卢大炜
电 话： 021-60883482
传 真： 021-60883484

财经要闻

- 证监会副主席阎庆民：坚决从严从重打击财务造假
- 国际资本持续流入 外储规模稳定有支撑
- 盘活政府存款 提升财政空间和效率
- 政策持续发力 银行信贷投放节奏明显加快

万联证券版权所有,发送给万联证券(薛崴:xuewei@wlzq.com.cn)

核心观点

市场回顾

上周五，两市高开震荡。截至收盘，上证指数涨 0.40%，报 2930.80 点，成交 2531.41 亿元；深证成指涨 0.37%，报 11180.60 点，成交 3783.87 亿元；创业板指涨 0.70%，报 2166.38 点，成交 1278.43 亿元。两市成交额 6315 亿，较前日缩量。两市合计上涨 1660 家，涨停 78 家，下跌 1984 家，跌停 29 家，当日赚钱效应较好。从盘面看，机场航运、农业服务、燃料乙醇板块居板块涨幅榜前列，啤酒、农业种植、食品加工板块居板块跌幅榜前列。

美股道指涨逾 3%，重返 27000 点大关，纳指、标普 500 指数涨超 2%；国际油价涨逾 5%；金价跌 2.57%。

今日观点

上周五 A 股两市交易量较前日略有缩量，成交量 6315 亿，市场仍保持较高情绪，两市合计上涨 1660 家，涨停 78 家。上周 A 股创 3 月底反弹以来新高，沪指周涨幅 2.75%，表现较强，北上资金净买入 240 亿，刷新近七周净流入额纪录，并连续四周放大。上周北上资金持股数量环比增加行业有 21 个，其中电子、化工、交运 3 个行业持股数量环比增加 5%以上，电子行业持股数量环比增加最为显著，北上资金上周末持有该行业 53.06 亿股，环比增加 20.42%。

上周五晚美股再度大涨，受量化宽松和低利率政策影响，美股已经修复疫情造成的跌幅，纳斯达克创百年新高，当前估值回到历史高位水平。周末信息面也是偏利好，OPEC+达成延长减产协议，石油减产延长至 7 月末，并督促前期减产不达预期的国家完成减产计划，预计短期对于油价会有继续的提振，长期油价表现仍要看下半年的经济复苏情况，关注石油产业链的短期修复。

根据商务部监测数据，国内航空单日客运量逼近百万人次，热门线排班量恢复至近 8 成，后续客运量评估来看，预计 6 月国内线或恢复到去年同期水平的 7 成以上，同时，电影院线也在逐步准备放开。关注航空、院线等在修复的行业。

策略研究小组：徐飞 执业证书编号：S0270520010001

财经要闻

证监会副主席阎庆民：坚决从严从重打击财务造假

中国上市公司协会6月6日消息，中国上市公司协会2020年年会暨第二届理事会第十次会议当日在京召开。中国证监会副主席阎庆民指出，财务造假严重挑战信息披露制度的严肃性，严重毁坏市场诚信基础，严重破坏市场信心，严重损害投资者利益，是证券市场的“毒瘤”，必须坚决从严从重打击。阎庆民强调，坚持制度优先，推动上市公司诚信合规。（中国证券报）

国际资本持续流入 外储规模稳定有支撑

万联证券版权所有,发送给万联证券(薛崴:xuewei@wlzq.com.cn)

国家外汇管理局7日公布数据显示，截至5月末，我国外汇储备规模为31017亿美元，较4月末上升102亿美元。专家表示，展望未来，我国外汇储备规模具有稳定的基础。同时，国际资本流入有助于跨境资金平衡，有利于外汇储备规模保持稳定。（中国证券报）

盘活政府存款 提升财政空间和效率

当前国内正处于疫情冲击后的恢复阶段。积极的财政政策如何更加积极有为，除了提升财政赤字率、增加地方专项债发行规划、发行抗疫特别国债之外，还应关注财政存款存量盘活的问题。（中国证券报）

政策持续发力 银行信贷投放节奏明显加快

5月金融数据发布在即。专家判断，随着信贷投放与政府支出加快，5月广义货币(M2)同比增速料延续回升趋势，新增信贷可能达到1.5万亿元左右。有关部门可能将继续通过公开市场操作等方式保持流动性合理充裕，降低实体经济融资成本。（中国证券报）新冠肺炎疫情变化正搅动全球金融市场，银保监会首席风险官兼办公厅主任、新闻发言人肖远企17日称，对我国金融市场应充满信心，鼓励支持理财资金和保险资金在合规前提下，增加价值投资。肖远企强调，当前房地产金融政策整体基调没有变化。“一城一策”，是在政策范围内，各地方可以灵活掌握和调整，但地方和机构政策调整不能突破监管要求（中国证券报）。

万联证券

万联证券版权所有,发送给万联证券(薛崴:xuewei@wlzq.com.cn)

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,发送给万联证券(薛崴:xuewei@wlzq.com.cn)