

# 万联晨会

2018 年 09 月 20 日 星期四

## 概览

### 核心观点

周三，市场依旧延续低开高走态势，再次收出一根阳线，市场成交量明显放大。周三，李克强总理出席达沃斯论坛并发表特别致辞，在致辞中表示“正在研究明显降低企业税费负担的政策”，无疑为中小企业主吃了一颗定心丸；中国公布对美国加征关税的反制措施，决定对美国原产的约 600 亿美元进口商品加征 5%到 10%关税，并保留进一步反制的权利。中美贸易摩擦常态化，短期内摩擦升级可能性降低，投资者对外部环境已经不是那么敏感，使得资金重新回到市场，延续向上走势。近来，市场频现大股东回购，同时融资余额继续下行，外资持续净流入。我们认为近期市场弱势震荡的格局并未改变。长期来看，市场企稳仍需经济数据确认，同时估值底和政策底已经显现，市场已经处在底部区域。市场向下有估值和政策支撑，向上面临经济回落预期的压制，短期继续弱势震荡的可能性比较大。市场热点方面，在经济悲观预期占据主导的市场，低估值的金融、必须消费等板块以及基建等板块个股有望获得市场资金的关注。

### 财经要闻

- ◆ 李克强：保持基建投资稳定不下行
- ◆ 财政部：中国决定对美国原产的约 600 亿美元商品实施加征关税
- ◆ 国家知识产权局：推动知识产权保护体系建设
- ◆ 工信部：进一步推进无线电行业军民融合深度发展

#### 国内市场表现

指数名称	收盘	涨跌幅%
上证指数	2730.85	1.14%
深证成指	8248.12	1.41%
沪深 300	3312.48	1.32%
中小板指	5627.71	1.53%
创业板指	1392.40	1.10%
上证 50	2487.08	1.15%
上证 180	7383.63	1.15%
上证基金	5730.45	0.57%
国债指数	166.71	-0.03%

#### 国际市场表现

指数名称	收盘	涨跌幅%
道琼斯	26405.76	0.61%
S&P500	2907.95	0.13%
纳斯达克	7950.04	-0.08%
日经 225	23672.52	1.08%
恒生指数	27084.66	0.56%
美元指数	94.61	0.12%

地 址： 上海市浦东新区世纪大道 1528 号陆家嘴基金大厦 602-603

主持人： 黄侃

联系人： 常丹丹

电 话： 021-60883482

传 真： 021-60883484

Email: changdd@wlzq.com.cn

## 核心观点

### 市场回顾

周三两市呈低开高走态势，水利、白酒、地产、芯片等板块集体发力，市场迎来久违的普涨态势，两市成交额显著放大，重回3000亿元，总体赚钱效应不错，创业板指盘中收复1400点。从盘面来看，水利、白酒、集成电路、房地产、石油等板块涨幅居前。截止收盘，沪指报2730.85点，涨幅1.14%，深成指报8248.12点，涨幅1.41%；创指报1392.40点，涨幅1.10%。两市有42只个股涨停，涨幅在5%以上的个股有125只；两市有6只个股跌停，跌幅在5%以上的个股有12个。申万28个一级行业全线上涨，其中：房地产、采掘等行业涨幅居前。

### 今日观点

周三，市场依旧延续低开高走态势，再次收出一根阳线，市场成交量明显放大。周三，李克强总理出席达沃斯论坛并发表特别致辞，在致辞中表示“正在研究明显降低企业税费负担的政策”，无疑为中小企业主吃了一颗定心丸；中国公布对美国加征关税的反制措施，决定对美国原产的约600亿美元进口商品加征5%到10%关税，并保留进一步反制的权利。中美贸易摩擦常态化，短期内摩擦升级可能性降低，投资者对外部环境已经不是那么敏感，使得资金重新回到市场，延续向上走势。近来，市场频现大股东回购，同时融资余额继续下行，外资持续净流入。我们认为近期市场弱势震荡的格局并未改变。长期来看，市场企稳仍需经济数据确认，同时估值底和政策底已经显现，市场已经处在底部区域。市场向下有估值和政策支撑，向上面临经济回落预期的压制，短期继续弱势震荡的可能性比较大。市场热点方面，在经济悲观预期占据主导的市场，低估值的金融、必需消费等板块以及基建等板块个股有望获得市场资金的关注。

(宏观策略部 宋江波 执业证书编号：S0270516070001)

## 财经要闻

### 李克强：保持基建投资稳定不下行

据财新报道，李克强在9月19日于天津举行的2018年达沃斯世界经济论坛新领军者年会开幕式上表示，中国不会重走依赖投资的老路。但是且不说发展中国家，发达国家也不能不推动合理投资。中国要推动合理有效投资，这里面还有很多短板。中国政府会继续加大提供公共产品的投资，保持基建投资稳定的不是下行的。他强调这不是在搞新一轮增加投资，而是顶住投资下行的压力，稳住投资。(财新网)

### 财政部：中国决定对美国原产的约600亿美元商品实施加征关税

根据《中华人民共和国对外贸易法》《中华人民共和国进出口关税条例》等法律法规和国际法基本原则，经国务院批准，国务院关税税则委员会决定对原产于美国的5207个税目、约600亿美元商品，加征10%或5%的关税，自2018年9月24日12时01分起实施。如果美方执意进一步提高加征关税税率，中方将给予相应回应，有关事项另行公布。中方再次重申，实施上述加征关税措施的目的是遏制贸易摩擦升级，是对美方单边主义、

贸易保护主义的被迫回应，中方希望美方停止贸易摩擦，中美双方通过平等、诚信、务实的对话，相互尊重，共同维护互利共赢的双边经贸关系大局，共同维护自由贸易原则和多边贸易体制，共同促进世界经济的繁荣与发展。（财政部）

### 国家知识产权局：推动知识产权保护体系建设

日前，国家知识产权局党组召开会议，传达学习李克强总理考察国家市场监督管理总局并主持召开座谈会时的重要讲话精神。会议强调，要认真落实局“三定”规定，认真履行职责，加快研究提出知识产权保护体系建设方案，推动知识产权保护体系建设；要加强对商标专利执法工作的业务指导，制定并指导实施商标权、专利权确权和侵权判断标准，制定商标专利执法的检验、鉴定和其他相关标准，提高商标专利行政执法工作的权威性、规范性、公正性、专业性和严肃性。（国家知识产权局）

### 工信部：进一步推进无线电行业军民融合深度发展

工信部消息，9月19日，由中国无线电协会主办的第一届中国无线电大会在北京开幕。工信部总经济师王新哲在致辞中强调，用好管好频谱资源，引导无线电产业实现高质量发展，更好支撑“两个强国”建设和军民融合发展。进一步推进无线电行业军民融合深度发展，统筹军地之间的频率使用需求，实现无线电频谱和卫星轨道资源的统一管理，切实服务好国防和军队建设。（工信部）

## 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。

地址：上海市浦东新区世纪大道1528号陆家嘴基金大厦602-603

电话： 021-60883482

传真： 021-60883484

网址： www.wlzq.com.cn