

万联晨会

2018 年 09 月 21 日 星期五

概览

核心观点

周四，市场经过两天连续反弹，三大股指均出现小幅回调，成交量也有所萎缩。今年以来，A 股波动较大；受一系列不确定性因素的影响，市场预期也较为紊乱。近期，中美同日公布加征关税清单，但在税率问题上均留有余地，“贸易战”升级的阴霾得以消除；李克强总理在出席达沃斯论坛上指出，中国将继续深化改革，决不会走靠人民币贬值刺激出口的路，坚决消除阻碍民营经济发展的各种不合理障碍，坚定了经济健康发展的决心。短期来看，市场人气及投资者信心恢复尚需时日，大概率将维持弱势震荡格局。中长期来看，之前所担忧的内外不稳定因素同时消除，政策底已较为明显；市场整体估值也处于较低水平，“反弹行情”虽然可期，但仍需经济数据进一步确认。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、确定性较高的基建和必须消费品板块个股有望获得市场资金的关注。

财经要闻

- ◆ 中国证券报：9 月中国战略性新兴产业 EPMI 大幅回升
- ◆ 商务部：正在研究有针对性的措施应对关税影响
- ◆ 第一财经：房贷利息抵个税重大信号 非普通住房或排除在外
- ◆ 中钢协：中国钢产量已转入相对平稳的峰值平台期

国内市场表现

指数名称	收盘	涨跌幅%
上证指数	2729.24	-0.06%
深证成指	8233.89	-0.17%
沪深 300	3310.13	-0.07%
中小板指	5616.92	-0.19%
创业板指	1387.62	-0.34%
上证 50	2487.42	0.01%
上证 180	7379.87	-0.05%
上证基金	5731.73	0.02%
国债指数	166.73	0.01%

国际市场表现

指数名称	收盘	涨跌幅%
道琼斯	26656.98	0.95%
S&P500	2930.75	0.78%
纳斯达克	8028.23	0.98%
日经 225	23674.93	0.01%
恒生指数	27477.67	0.26%
美元指数	93.90	-0.68%

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： 程文祥

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

周四两市盘初小幅冲高，随后军工、煤炭等板块跳水，沪指逐渐回落，围绕平盘线展开窄幅震荡。今日稀土永磁概念股高开高走，多股涨停，基建板块午后有所表现。截止收盘，沪指报2729.24点，跌幅0.06%，深成指报8233.89点，跌幅0.17%；创指报1387.62点，跌幅0.34%。两市有39只个股涨停，涨幅在5%以上的个股有58只；两市有6只个股跌停，跌幅在5%以上的个股有30个。申万28个一级行业中，有8个板块上涨，其中：休闲服务、有色金属等行业涨幅居前；有20个板块下跌，其中：计算机、国防军工等行业跌幅居前。

今日观点

周四，市场经过两天连续反弹，三大股指均出现小幅回调，成交量也有所萎缩。今年以来，A股波动较大；受一系列不确定性因素的影响，市场预期也较为紊乱。近期，中美同日公布加征关税清单，但在税率问题上均留有余地，“贸易战”升级的阴霾得以消除；李克强总理在出席达沃斯论坛上指出，中国将继续深化改革，决不会走靠人民币贬值刺激出口的路，坚决消除阻碍民营经济发展的各种不合理障碍，坚定了经济健康发展的决心。短期来看，市场人气及投资者信心恢复尚需时日，大概率将维持弱势震荡格局。中长期来看，之前所担忧的内外不稳定因素同时消除，政策底已较为明显；市场整体估值也处于较低水平，“反弹行情”虽然可期，但仍需经济数据进一步确认。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、确定性较高的基建和必须消费品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

中国证券报：9月中国战略性新兴产业EPMI大幅回升

中国科学技术发展战略研究院、中采咨询20日联合发布数据显示，9月份，中国战略性新兴产业采购经理指数（EPMI）为53.9%，比上月上升4.4个百分点。从13个分项指标来看，相较上月大幅回升的正向指标有生产量、采购量、购进价格、自有库存；小幅回升的有产品订货、出口订货、现有订货、就业；小幅回落的有进口、研发活动、经营预期。数据也显示，反向指标供应商配送指标回落。（中国证券报）

商务部：正在研究有针对性的措施应对关税影响

商务部新闻发言人高峰20日称，美国对华2000亿美元商品加征关税措施涉及机电、轻工、纺织服装、药品等六大品类，在受影响企业中，外企占比50%。美方此举伤害的不仅是中美两国企业和消费者利益，还伤害全球产业链安全。目前，中国正在研究有针对性的措施帮助企业应对可能的困难。（商务部）

第一财经：房贷利息抵个税重大信号 非普通住房或排除在外

按照新修订的《个人所得税法》，住房贷款利息抵扣个税政策将在明年1月实施，但最新的信息显示，能够享受这一政策的范围可能被限定为普通住房，非普通住房被排除在外。（第一财经）

中钢协：中国钢产量已转入相对平稳的峰值平台期

据中国钢铁工业协会网站消息，中国钢铁工业协会党委书记、秘书长刘振江9月20日在第十八届中国钢铁原材料国际研讨会上发表讲话称，从阶段性看，中国钢产量已经由过去的快速增长期转入了相对平稳的、波动较小的峰值平台期。他表示，这是个阶段性的增长方式的重要转变。中国钢产量的这一阶段性平台期不可能转眼即逝，支撑它的是中国持续发展中偌大市场的刚性需求。（中钢协）

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