

万联晨会

2023年07月10日 星期一

概览

核心观点

【市场回顾】

上周五A股三大股指震荡调整，上证指数收跌0.28%，报3196.61点；深证成指收跌0.73%，报10888.55点；创业板指收跌1.05%，报2169.21点。A股两市全天成交额7997.02亿元人民币，北向资金净卖出45.17亿元人民币，其中，沪股通净卖出21.08亿元人民币，深股通净卖出24.09亿元人民币；南向资金净卖出41.91亿港元。A股两市个股多数下跌，超过3000个股下跌。申万行业方面，农林牧渔、交通运输、公用事业行业领涨，计算机、电力设备、电子行业领跌；概念板块方面，转基因、玉米概念指数涨幅居前，华为欧拉、MLOps概念、EDR概念指数跌幅居前。港股方面，恒生指数收跌0.90%，恒生科技指数收跌1.21%；海外方面，美国三大股指均收跌，道指收跌0.55%，报33734.88点，标普500指数收跌0.29%，报4398.95点，纳指收跌0.13%，报13660.72点。欧洲股市多数收涨，亚太股市多数收跌。

【重要新闻】

【证监会发布公募基金费率改革工作安排】证监会发布的基金费率改革工作方案，主要包括坚持以固定费率产品为主，推出更多浮动费率产品；降低主动权益类基金费率水平；降低公募基金证券交易佣金费率；规范公募基金销售环节收费；完善公募基金行业费率披露机制等内容。具体来说，公募基金主动权益类新注册产品管理费率、托管费率分别不超过1.2%、0.2%；其余存量产品管理费率、托管费率将争取于2023年底前分别降至1.2%、0.2%以下。证监会还将通过法规修改，统筹让利投资者和调动销售机构积极性，进一步规范公募基金销售环节收费，预计于2024年底前完成。配套公募基金行业费率改革，证监会正在研究制定《资本市场投资端改革行动方案》，作为建设中国特色现代资本市场政策框架之一。

【国务院总理李强会见美国财政部长耶伦】国务院总理李强7月7日下午在人民大会堂会见美国财政部长耶伦，李强表示中美经济利益紧密交融，互利共赢是中美经济关系的本质，加强合作是双方现实需求和正确选择。双方应通过坦诚、深入、务实交流，就双边经济领域重要问题加强沟通、寻求共识，为中美经济关系注入稳定性和正能量。耶伦表示，美方不寻求“脱钩断链”，无意阻碍中国现代化进程，愿同中方落实两国元首巴厘岛会晤达成的共识，加强沟通，避免因分歧导致误解，在稳定宏观经济、应对全球性挑战方面加强合作，寻求中美经济互利双赢。

国内市场表现

指数名称	收盘	涨跌幅%
上证指数	3,196.61	-0.28%
深证成指	10,888.55	-0.73%
沪深300	3,825.70	-0.44%
科创50	991.85	-1.02%
创业板指	2,169.21	-1.05%
上证50	2,489.54	-0.47%
上证180	8,102.82	-0.32%
上证基金	6,481.90	-0.36%
国债指数	202.96	0.02%

国际市场表现

指数名称	收盘	涨跌幅%
道琼斯	33,734.88	-0.55%
S&P500	4,398.95	-0.29%
纳斯达克	13,660.72	-0.13%
日经225	32,388.42	-1.17%
恒生指数	18,365.70	-0.90%
美元指数	102.27	-0.87%

主持人：夏清莹

Email: xiaqy1@wlzq.com.cn

【大模型国家队确定，百度华为阿里入局】7月7日，在2023世界人工智能大会（WAIC 2023）上，国家标准委指导的国家人工智能标准化总体组宣布我国首个大模型标准化专题组组长，由上海人工智能实验室与百度、华为、阿里等企业联合担任，现场进行了证书颁发并正式启动大模型测试国家标准制订。

研报精选

核心观点

【市场回顾】

上周五 A 股三大股指震荡调整，上证指数收跌 0.28%，报 3196.61 点；深证成指收跌 0.73%，报 10888.55 点；创业板指收跌 1.05%，报 2169.21 点。A 股两市全天成交额 7997.02 亿元人民币，北向资金净卖出 45.17 亿元人民币，其中，沪股通净卖出 21.08 亿元人民币，深股通净卖出 24.09 亿元人民币；南向资金净卖出 41.91 亿港元。A 股两市个股多数下跌，超过 3000 个股下跌。申万行业方面，农林牧渔、交通运输、公用事业行业领涨，计算机、电力设备、电子行业领跌；概念板块方面，转基因、玉米概念指数涨幅居前，华为欧拉、MLOps 概念、EDR 概念指数跌幅居前。港股方面，恒生指数收跌 0.90%，恒生科技指数收跌 1.21%；海外方面，美国三大股指均收跌，道指收跌 0.55%，报 33734.88 点，标普 500 指数收跌 0.29%，报 4398.95 点，纳指收跌 0.13%，报 13660.72 点。欧洲股市多数收涨，亚太股市多数收跌。

【重要新闻】

【证监会发布公募基金费率改革工作安排】证监会发布的基金费率改革工作方案，主要包括坚持以固定费率产品为主，推出更多浮动费率产品；降低主动权益类基金费率水平；降低公募基金证券交易佣金费率；规范公募基金销售环节收费；完善公募基金行业费率披露机制等内容。具体来说，公募基金主动权益类新注册产品管理费率、托管费率分别不超过 1.2%、0.2%；其余存量产品管理费率、托管费率将争取于 2023 年底前分别降至 1.2%、0.2% 以下。证监会还将通过法规修改，统筹让利投资者和调动销售机构积极性，进一步规范公募基金销售环节收费，预计于 2024 年底前完成。配套公募基金行业费率改革，证监会正在研究制定《资本市场投资端改革行动方案》，作为建设中国特色现代资本市场政策框架之一。

【国务院总理李强会见美国财政部长耶伦】国务院总理李强 7 月 7 日下午在人民大会堂会见美国财政部长耶伦，李强表示中美经济利益紧密交融，互利共赢是中美经济关系的本质，加强合作是双方现实需求和正确选择。双方应通过坦诚、深入、务实交流，就双边经济领域重要问题加强沟通、寻求共识，为中美经济关系注入稳定性和正能量。耶伦表示，美方不寻求“脱钩断链”，无意阻碍中国现代化进程，愿同中方落实两国元首巴厘岛会晤达成的共识，加强沟通，避免因分歧导致误解，在稳定宏观经济、应对全球性挑战方面加强合作，寻求美中经济互利双赢。

【大模型国家队确定，百度华为阿里入局】7 月 7 日，在 2023 世界人工智能大会（WAIC 2023）上，国家标准委指导的国家人工智能标准化总体组宣布我国首个大模型标准化专题组组长，由上海人工智能实验室与百度、华为、阿里等企业联合担任，现场进行了证书颁发并正式启动大模型测试国家标准制订。

分析师 夏清莹 执业证书编号 S0270520050001

研报精选

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登记为证券分析师，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