万联证券 WANLIAN SECURITIES

万联晨会

2021 年 03 月 24 日 星期三

概览

核心观点

周二 A 股两市震荡收跌。上证指数收盘跌-0.93%收报 3411.51 点，深证成指收跌-1.12%，两市成交额 7886 亿元；沪深 300 收跌-0.95%，上证 50 收盘跌-0.62%，创业板指跌-1.12%，科创 50 收盘跌-0.51%；北向资金净流出-71.84 亿元，南向资金净流出-44 亿港元。海外方面，美国三大股指集体收跌，道指跌-0.94%，标普 500 跌-0.76%，纳指跌-1.12%；欧洲、亚太股市涨跌不一。仅综合金融、非银行金融、食品饮料、通信行业上涨，其他行业均下跌，煤炭、有色金属、钢铁行业跌幅最大。碳中和主题走弱。近期欧洲新冠疫情第三波来袭，德国延长封锁至 4 月 18 日，变异病毒导致确诊病例增加。德国经济复苏将继续后延。而美国新冠疫情控制情况较好，疫苗覆盖率持续上涨，疫苗生产优先共本国使用，全面覆盖的预期提前。经济仍在稳步复苏，劳动力市场持续改善，但服务业支出依旧疲软。美联储主席鲍威尔在众议院金融服务委员会上，再次强调通胀可控，当前货币政策仍保持适当。而美国财政部长耶伦提及美国当前企业税依然较低，提及将企业税率调升至 28%，美股承压下行。但当前时点来看，加税的概率依然较低，不影响美国经济复苏的进程。行业配置方面：1）关注军工、航空航天、新能源等“十四五”科技成长主线；2）关注碳中和主题下的钢铁、能源和公用事业及环保行业；3）关注线下可选消费及服务等仍在修复的板块。

国内市场表现

指数名称	收盘	涨跌幅%
上证指数	3411.51	-0.93%
深证成指	13607.27	-1.12%
沪深 300	5009.25	-0.95%
中小板指	8847.20	-1.50%
创业板指	2668.08	-1.12%
上证 50	3516.36	-0.62%
上证 180	10372.49	-0.76%
上证基金	7163.40	-0.50%
国债指数	185.10	0.03%

国际市场表现

指数名称	收盘	涨跌幅%
道琼斯	32,423.15	-0.94%
S&P500	3,910.52	-0.76%
纳斯达克	13,227.70	-1.12%
日经 225	28,995.92	-0.61%
恒生指数	28,497.38	-1.34%
美元指数	92.34	0.58%

主持人： 郝占一
电 话： 021-60883482
传 真： 021-60883484

财经要闻

13 部门聚焦制造服务业，9 大行动助推“中国创造”

财政部、税务总局：延续实施应对疫情部分税费优惠政策

国资委：加强中央企业资金内部控制管理

统筹开放与防范风险，进一步推进资本市场高水平对外开放

万联证券

核心观点

市场回顾

周二 A 股两市震荡收跌。上证指数收盘跌-0.93%收报 3411.51 点，深证成指收跌-1.12%，两市成交额 7886 亿元；沪深 300 收跌-0.95%，上证 50 收盘跌-0.62%，创业板指跌-1.12%，科创 50 收盘跌-0.51%；北向资金净流出-71.84 亿元，南向资金净流出-44 亿港元。海外方面，美国三大股指集体收跌，道指跌-0.94%，标普 500 跌-0.76%，纳指跌-1.12%；欧洲、亚太股市涨跌不一。仅综合金融、非银行金融、食品饮料、通信行业上涨，其他行业均下跌，煤炭、有色金属、钢铁行业跌幅最大。碳中和主题走弱。

今日观点

近期欧洲新冠疫情第三波来袭，德国延长封锁至 4 月 18 日，变异病毒导致确诊病例增加。德国经济复苏将继续后延。而美国新冠疫情控制情况较好，疫苗覆盖率持续上涨，疫苗生产优先共本国使用，全面覆盖的预期提前。经济仍在稳步复苏，劳动力市场持续改善，但服务业支出依旧疲软。美联储主席鲍威尔在众议院金融服务委员会上，再次强调通胀可控，当前货币政策仍保持适当。而美国财政部长耶伦提及美国当前企业税依然较低，提及将企业税率调升至 28%，美股承压下行。但当前时点来看，加税的概率依然较低，不影响美国经济复苏的进程。行业配置方面：1）关注军工、航空航天、新能源等“十四五”科技成长主线；2）关注碳中和主题下的钢铁、能源和公用事业及环保行业；3）关注线下可选消费及服务等仍在修复的板块。

（策略研究小组：徐飞 执业证书编号：S0270520010001）

财经要闻

13部门聚焦制造服务业，9大行动助推“中国创造”

国家发展改革委等13部门昨日发布《关于加快推动制造服务业高质量发展的意见》。《意见》提出，力争到2025年，制造服务业在提升制造业质量效益、创新能力、资源配置效率等方面的作用显著增强，对制造业高质量发展的支撑和引领作用更加突出。重点领域制造服务业专业化、标准化、品牌化、数字化、国际化发展水平明显提升，形成一批特色鲜明、优势突出的制造服务业集聚区和示范企业。（上海证券报）

财政部、税务总局：延续实施应对疫情部分税费优惠政策

财政部、税务总局发布关于延续实施应对疫情部分税费优惠政策的公告。《财政部 税务总局关于支持个体工商户复工复业增值税政策的公告》（财政部 税务总局公告2020年第13号）规定的税收优惠政策，执行期限延长至2021年12月31日。其中，自2021年4月1日至2021年12月31日，湖北省增值税小规模纳税人适用3%征收率的应税销售收入，减按1%征收率征收增值税；适用3%预征率的预缴增值税项目，减按1%预征率预缴增值税。（中国证券报）

国资委：加强中央企业资金内部控制管理

国资委发布关于加强中央企业资金内部控制管理有关事项的通知，通知提出，各央企要有效开展境外资金风险管控，建立健全境外资金内控监管体系；内控部门要建立资金内

控关键要素管理台账。（中国证券报）

统筹开放与防范风险，进一步推进资本市场高水平对外开放

近日，证监会主席易会满在中国发展高层论坛圆桌会上的讲话中，对新阶段、新格局下有序推动资本市场制度型对外开放进行了阐述。他认为，近一时期资本市场开放工作从落地情况看，政策是到位的，效果是好的，下一步要坚持资本市场对外开放，对机构设置、开办业务、产品持开放态度。同时，易会满在讲话中还强调，要注重统筹开放与防范风险的关系，防范外资大进大出，妥善处置中概股问题。对此，接受采访的资本市场专家认为，这表明监管部门坚定推进资本市场高水平对外开放的改革方向没有发生改变，不会因外部环境的短期变化而受到影响。同时，中国资本市场对外开放要与深化改革相互促进，与防范风险统筹考虑，通过平等对话合作解决相关分歧。（上海证券报）

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