万联证券 WANLIAN SECURITIES

万联晨会

2021 年 03 月 23 日 星期二

概览

核心观点

周一 A 股两市宽幅震荡收涨。上证指数收盘涨 1.14%，收于日内高点 3443.44 点，深证成指收涨 1.14%，两市成交额 7599 亿元；沪深 300 收涨 1%，上证 50 收盘涨 0.75%，创业板指涨 1%，科创 50 收盘涨 0.93%；北向资金净流入 71.63 亿元，南向资金净流入 4.41 亿港元。海外方面，美国三大股指集体收涨，道指涨 0.32%，标普 500 涨 0.7%，纳指涨 1.23%；欧洲股市涨跌不一，亚太股市普跌。仅食品饮料、石油化工行业下跌，其他行业均上涨，电力及公用事业、建筑、计算机行业涨幅最大。近期全球流动性有所收紧，中国整体来看是最先收紧的国家。美联储不续做 SLR，美债收益率快速波动上行，美股对利率波动更加敏感。部分发展中国家开始加息，各国货币政策跟随经济变动调整加快。海外政策对近期市场情绪扰动较大，但通过前期的调整，我国市场对外部利率反应或有所减弱。但仍需关注海外货币政策和利率变动，以及中美关系走向，对我国市场的扰动。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	3443.44	1.14%
深证成指	13760.96	1.14%
沪深 300	5057.15	1.00%
中小板指	8981.95	0.93%
创业板指	2698.26	1.00%
上证 50	3538.43	0.75%
上证 180	10452.15	0.91%
上证基金	7199.08	0.73%
国债指数	185.03	0.02%

国际市场表现

指数名称	收盘	涨跌幅%
道琼斯	32,731.20	0.32%
S&P500	3,940.59	0.70%
纳斯达克	13,377.54	1.23%
日经 225	29,174.15	-2.07%
恒生指数	28,885.34	-0.36%
美元指数	91.80	-0.16%

主持人： 赵达
电 话： 021-60883482
传 真： 021-60883484

财经要闻

中共中央、国务院对脱贫地区继续实施企业上市“绿色通道”政策

LPR 连续 11 个月原地踏步，货币政策“稳”字当头

A 股退市常态化初显，首批无整理期股票被摘牌

中国已经完成 RCEP 核准，成为率先批准协定的国家

万联证券

核心观点

市场回顾

周一A股两市宽幅震荡收涨。上证指数收盘涨1.14%，收于日内高点3443.44点，深证成指收涨1.14%，两市成交额7599亿元；沪深300收涨1%，上证50收盘涨0.75%，创业板指涨1%，科创50收盘涨0.93%；北向资金净流入71.63亿元，南向资金净流入4.41亿港元。海外方面，美国三大股指集体收涨，道指涨0.32%，标普500涨0.7%，纳指涨1.23%；欧洲股市涨跌不一，亚太股市普跌。仅食品饮料、石油化工行业下跌，其他行业均上涨，电力及公用事业、建筑、计算机行业涨幅最大。

今日观点

近期全球流动性有所收紧，中国整体来看是最先收紧的国家。美联储不续做SLR，美债收益率快速波动上行，美股对利率波动更加敏感。部分发展中国家开始加息，各国货币政策跟随经济变动调整加快。海外政策对近期市场情绪扰动较大，但通过前期的调整，我国市场对外部利率反应或有所减弱。但仍需关注海外货币政策和利率变动，以及中美关系走向，对我国市场的扰动。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

中共中央、国务院对脱贫地区继续实施企业上市“绿色通道”政策

中共中央、国务院日前印发《关于实现巩固拓展脱贫攻坚成果同乡村振兴有效衔接的意见》。《意见》指出，脱贫摘帽不是终点，而是新生活、新奋斗的起点。打赢脱贫攻坚战、全面建成小康社会后，要在巩固拓展脱贫攻坚成果的基础上，做好乡村振兴这篇大文章，接续推进脱贫地区发展和群众生活改善。（中国证券报）

LPR连续11个月原地踏步，货币政策“稳”字当头

3月22日，最新一期贷款市场报价利率（LPR）出炉。央行授权全国银行间同业拆借中心公布，3月22日1年期LPR为3.85%，5年期以上LPR为4.65%。截至目前，LPR已经连续11个月原地踏步。（中国证券报）

A股退市常态化初显，首批无整理期股票被摘牌

退市作为2021年资本市场重点改革方向之一，在退市新规之下已呈现出新特征。3月22日，A股市场出现首批没有退市整理期的股票直接被摘牌。退市常态化有两个特点，一是退市数量增加，退市时间不再是集中于年报披露期，而是常年化；二是“1元退市”标准将成为市场化程度最高的退市标准。（第一财经日报）

中国已经完成RCEP核准，成为率先批准协定的国家

商务部国际司负责人3月22日表示，目前，中国已经完成区域全面经济伙伴关系协定也就是RCEP协定的核准，成为率先批准协定的国家。此外，泰国也已经批准协定。RCEP所有成员国均表示，将在今年年底前批准协定，推动协定于明年1月1日生效。（央视新闻）

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