万联证券 WANLIAN SECURITIES

万联晨会

2021 年 03 月 22 日 星期一

概览

核心观点

周五 A 股两市缩量收跌。上证指数收盘跌-1.69%收报 3404.66 点，深证成指收跌-2.56%，两市成交额 7721 亿元；沪深 300 收跌-2.62%，上证 50 收盘跌-2.6%，创业板指跌-2.81%，科创 50 收盘跌-0.81%；北向资金净流出-40.32 亿元，南向资金净流出-32.57 亿港元。海外方面，美国三大股指有涨有跌，道指跌-0.71%，标普 500 跌-0.06%，纳指涨 0.76%；欧洲、亚太股市普跌。仅国防军工、电力及公用事业、综合行业上涨，其他行业均下跌，电力设备及新能源、银行、石油化工行业跌幅最大。近日，从多国央行公布的利率决议来看，美国、英国、日本等主要发达经济体维持低利率水平不变，而巴西、土耳其、俄罗斯等新兴经济体均率先加息。虽然当前新兴市场经济体疫情依然严重，经济仍未修复，债务负担沉重，但受通胀持续上行，本币贬值压力过大，叠加防范资本外流等因素影响，被迫加息。我国有较大的货币政策调控空间，当前货币政策也处于正常空间。加息概率依然较低。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。

国内市场表现

指数名称	收盘	涨跌幅%
上证指数	3404.66	-1.69%
深证成指	13606.00	-2.56%
沪深 300	5007.09	-2.62%
中小板指	8899.01	-3.02%
创业板指	2671.52	-2.81%
上证 50	3512.02	-2.60%
上证 180	10357.96	-2.27%
上证基金	7146.92	-1.22%
国债指数	185.00	0.07%

国际市场表现

指数名称	收盘	涨跌幅%
道琼斯	32,627.97	-0.71%
S&P500	3,913.10	-0.06%
纳斯达克	13,215.24	0.76%
日经 225	29,792.05	-1.41%
恒生指数	28,990.94	-1.41%
美元指数	91.83	0.46%

主持人： 夏振荣
电 话： 021-60883482
传 真： 021-60883484

财经要闻

易会满：坚定注册制改革方向不动摇

全年疫苗产量完全可以满足全国人民接种需求

央行：我国有较大的货币政策调控空间

商务部将推动新发展格局下更高水平开放

万联证券

核心观点

市场回顾

周五 A 股两市缩量收跌。上证指数收盘跌-1.69%收报 3404.66 点，深证成指收跌-2.56%，两市成交额 7721 亿元；沪深 300 收跌-2.62%，上证 50 收盘跌-2.6%，创业板指跌-2.81%，科创 50 收盘跌-0.81%；北向资金净流出-40.32 亿元，南向资金净流出-32.57 亿港元。海外方面，美国三大股指有涨有跌，道指跌-0.71%，标普 500 跌-0.06%，纳指涨 0.76%；欧洲、亚太股市普跌。仅国防军工、电力及公用事业、综合行业上涨，其他行业均下跌，电力设备及新能源、银行、石油化工行业跌幅最大。

今日观点

近日，从多国央行公布的利率决议来看，美国、英国、日本等主要发达经济体维持低利率水平不变，而巴西、土耳其、俄罗斯等新兴经济体均率先加息。虽然当前新兴市场经济体疫情依然严重，经济仍未修复，债务负担沉重，但受通胀持续上行，本币贬值压力过大，叠加防范资本外流等因素影响，被迫加息。我国有较大的货币政策调控空间，当前货币政策也处于正常空间。加息概率依然较低。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。

（策略研究小组：徐飞 执业证书编号：S0270520010001）

财经要闻

易会满：坚定注册制改革方向不动摇

证监会主席易会满在中国发展高层论坛圆桌会上发表主旨演讲，结合当前中国资本市场的实际情况，就资本市场如何更好地服务高质量发展发表看法，并就近期市场热议问题作出回应。易会满表示，这次政府工作报告提出，要稳步推进注册制改革。我们将坚定注册制改革方向不动摇，继续坚持稳中求进，坚持系统观念，扎实做好科创板、创业板注册制试点评估，完善注册制全流程全链条的监管监督机制。重点是把握好实行注册制与提高上市公司质量、压实中介机构责任、保持市场平稳运行、明确交易所审核职能定位、加快证监会发行监管转型、强化廉洁风险防范等6个方面的关系，为全市场注册制改革积极创造条件。注册制改革涉及利益复杂、影响深远、敏感性强，各方面都高度关注，需要各参与方共同努力，支持改革、呵护改革，把改革条件准备得更充分一些，推动这项重大改革平稳落地。易会满还表示，证监会将坚持资本市场对外开放，但也要注重统筹开放与防范风险的关系，当前要注意防范外资大进大出，并妥善处置中概股问题。（证券时报）

全年疫苗产量完全可以满足全国人民接种需求

工信部消费品工业司副司长毛俊锋表示，全年疫苗产量完全可以满足全国人民接种需求，目前新冠病毒疫苗生产的整个物料供应相对稳定，整个供应链也畅通。下一步，工信部将着力做好新冠病毒疫苗生产的供应链保障工作，确保疫苗的生产是稳定的、可持续的。（工业和信息化部）

央行：我国有较大的货币政策调控空间

中国人民银行行长易纲3月20日在中国发展高层论坛圆桌会上表示，我们需要珍惜和用好正常的货币政策空间，保持政策的连续性、稳定性和可持续性。在论坛圆桌会上，易纲列举数据称：当前广义货币（M2）同比增速在10%左右，与名义GDP增速基本匹配，10年期国债收益率约为3.2%，公开市场7天逆回购利率为2.2%。2020年居民消费价格指数（CPI）同比上涨2.5%。（上海证券报）

商务部将推动新发展格局下更高水平开放

商务部副部长钱克明在中国发展高层论坛2021年会上说，下一步，商务部将从降低外商投资准入门槛，做实自贸试验区、自由贸易港、国家级经开区等开放平台，加快规则、规制、管理、标准等制度型开放，优化营商环境，深化开放合作五方面入手，推动新发展格局下更高水平开放。（中国证券报）

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