万联证券 WANLIAN SECURITIES

万联晨会

2021 年 03 月 19 日 星期五

概览

核心观点

周四 A 股两市震荡向上，上证指数收盘涨 0.51%收报 3463.07 点，深证成指收涨 1.12%，两市成交额 7367 亿元；沪深 300 收涨 0.8%，上证 50 收盘涨 0.41%，创业板指涨 1.65%，科创 50 收盘涨 0.39%；北向资金净流入 33.15 亿元；海外方面，美国三大股指集体收跌，道指跌-0.46%，标普 500 跌-1.48%，纳指跌-3.02%；欧洲股市普涨，亚太股市普涨。轻工制造、食品饮料、石油化工行业涨幅最大，非银行金融、通信、煤炭行业跌幅最大。3 月 18 日，央行发布消息，为维护银行体系流动性合理充裕，当日央行以利率招标方式开展了 100 亿元的 7 天逆回购操作，操作利率维持 2.2%不变。在 2 月份最后一个工作日开展 200 亿元逆回购后，3 月份以来，央行在每个工作日均开展 100 亿元逆回购操作，14 个工作日累计投放资金 1400 亿元。一方面，这有利于维护市场资金面稳定，保证市场利率平稳运行，降低市场短期波动。另一方面，采取中性操作，基本以对冲到期量为主，可以避免市场流动性出现超调、过剩，政策的精准度更高。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）关注家电、家居、白酒、休闲服务等可选消费板块；3）关注碳中和主题投资。

国内市场表现

指数名称	收盘	涨跌幅%
上证指数	3463.07	0.51%
深证成指	13963.92	1.12%
沪深 300	5141.77	0.80%
中小板指	9176.51	0.70%
创业板指	2748.73	1.65%
上证 50	3605.60	0.41%
上证 180	10598.46	0.46%
上证基金	7234.94	0.42%
国债指数	184.87	0.01%

国际市场表现

指数名称	收盘	涨跌幅%
道琼斯	32862.30	-0.46%
S&P500	3915.46	-1.48%
纳斯达克	13116.17	-3.02%
日经 225	30216.75	1.01%
恒生指数	29405.72	1.28%
美元指数	91.83	0.46%

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

财经要闻

碳市场建设加速，法规争取今年出台

1.77 万亿元新增专项债额度已下达

央行连续 14 个工作日开展 100 亿元逆回购，利率不变引导市场形成更加理性预期

上交所修订主板股票上市和终止上市审核实施细则

万联证券

核心观点

市场回顾

周四 A 股两市震荡向上，上证指数收盘涨 0.51%收报 3463.07 点，深证成指收涨 1.12%，两市成交额 7367 亿元；沪深 300 收涨 0.8%，上证 50 收盘涨 0.41%，创业板指涨 1.65%，科创 50 收盘涨 0.39%；北向资金净流入 33.15 亿元；海外方面，美国三大股指集体收跌，道指跌-0.46%，标普 500 跌-1.48%，纳指跌-3.02%；欧洲股市普涨，亚太股市普涨。轻工制造、食品饮料、石油化工行业涨幅最大，非银行金融、通信、煤炭行业跌幅最大。

今日观点

3 月 18 日，央行发布消息，为维护银行体系流动性合理充裕，当日央行以利率招标方式开展了 100 亿元的 7 天逆回购操作，操作利率维持 2.2%不变。在 2 月份最后一个工作日开展 200 亿元逆回购后，3 月份以来，央行在每个工作日均开展 100 亿元逆回购操作，14 个工作日累计投放资金 1400 亿元。一方面，这有利于维护市场资金面稳定，保证市场利率平稳运行，降低市场短期波动。另一方面，采取中性操作，基本以对冲到期量为主，可以避免市场流动性出现超调、过剩，政策的精准度更高。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）关注家电、家居、白酒、休闲服务等可选消费板块；3）关注碳中和主题投资。

（策略研究小组：徐飞 执业证书编号：S0270520010001）

财经要闻

碳市场建设加速，法规争取今年出台

“十四五”是碳达峰的关键期、窗口期，3月15日召开的中央财经委员会第九次会议指出，要完善绿色低碳政策和市场体系，完善能源“双控”制度，完善有利于绿色低碳发展的财税、价格、金融、土地、政府采购等政策，加快推进碳排放权交易，积极发展绿色金融。据媒体报道，生态环境部应对气候变化司副司长陆新明在3月18日举办的中国碳达峰碳中和成果发布暨研讨会上透露，将推动《全国碳排放权交易管理暂行条例》（下称《条例》）立法审查进度，争取今年出台。（第一财经日报）

1.77万亿元新增专项债额度已下达

财政部3月18日发布数据显示，今年前2个月，全国一般公共预算收入41805亿元，同比增长18.7%。其中，证券交易印花税665亿元，同比增逾九成。此外，财政部近期已按程序提前下达各地部分新增专项债券额度17700亿元。（中国证券报）

央行连续14个工作日开展100亿元逆回购，利率不变引导市场形成更加理性预期

3月18日，央行发布消息，为维护银行体系流动性合理充裕，当日央行以利率招标方式开展了100亿元的7天逆回购操作，操作利率维持2.2%不变。在2月份最后一个工作日开展200亿元逆回购后，3月份以来，央行在每个工作日均开展100亿元逆回购操作，14个工作日累计投放资金1400亿元。中国银行研究院高级研究员王有鑫表示，这一方面有利

于维护市场资金面稳定，保证市场利率平稳运行，降低市场短期波动。另一方面，采取中性操作，基本以对冲到期量为主，可以避免市场流动性出现超调、过剩，政策的精准度更高。（证券日报）

上交所修订主板股票上市和终止上市审核实施细则

3月18日，上交所此前发布了《上海证券交易所股票上市规则》及相关退市配套规则，为与退市新规及有关业务实践保持衔接，上交所修订发布了《上海证券交易所主板股票上市和终止上市审核实施细则》，主要规范主板股票首次上市、终止上市和重新上市等审核事项、审核程序及有关上市委员会的设立遴选安排等。科创板上市委员会参与科创板证券发行上市审核工作，由《上海证券交易所科创板上市委员会管理办法》予以规范。上交所表示，《实施细则》自发布之日起实施。同时，按照“区别对待存量和增量公司、不溯及既往”原则，对于《实施细则》生效实施前暂停上市的公司恢复上市或终止上市的，仍适用修订前《实施细则》规定的恢复上市或终止上市相关审核程序。（证券日报）

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