万联证券 WANLIAN SECURITIES

万联晨会

2021 年 03 月 15 日 星期一

概览

核心观点

周五 A 股两市集体收涨，上证指数收盘涨 0.47%收报 3453.08 点，深证成指收涨 0.22%，两市成交额 8170 亿元；沪深 300 收涨 0.35%，上证 50 收盘涨 0.2%，创业板指涨 0.37%，科创 50 收盘跌-0.47%；北向资金净流入 8.27 亿元；海外方面，美国三大股指有涨有跌，道指涨 0.9%，标普 500 涨 0.1%，纳指跌-0.59%；欧洲股市涨跌不一，亚太股市涨跌不一。电力及公用事业、电力设备及新能源、石油化工行业涨幅最大，有色金属、电子元器件、计算机行业跌幅最大。2021 年 3 月 13 日，新华社授权发布了《中华人民共和国国民经济和社会发展第十四个五年规划和 2035 年远景目标纲要》。文中提出，要深入实施制造强国战略。加快补齐基础零部件及元器件、基础软件、基础材料、基础工艺和产业技术基础等瓶颈短板，推动集成电路、航空航天、船舶与海洋工程装备、机器人、先进轨道交通装备、先进电力装备、工程机械、高端数控机床、医药及医疗设备等产业创新发展。行业配置方面：1）关注计算机、电子、新能源等“十四五”科技成长主线；2）关注低估值，基本面逐步好转的银行、保险行业；3）关注碳中和主题相关的公用事业、新能源和钢铁行业。

国内市场表现

指数名称	收盘	涨跌幅%
上证指数	3453.08	0.47%
深证成指	13897.02	0.22%
沪深 300	5146.38	0.35%
中小板指	9215.10	-0.23%
创业板指	2756.81	0.37%
上证 50	3632.58	0.20%
上证 180	10663.94	0.42%
上证基金	7249.49	0.03%
国债指数	184.75	-0.01%

国际市场表现

指数名称	收盘	涨跌幅%
道琼斯	32778.64	0.90%
S&P500	3943.34	0.10%
纳斯达克	13319.87	-0.59%
日经 225	29717.83	1.73%
恒生指数	28739.72	-2.20%
美元指数	91.42	-0.39%

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

财经要闻

十四五规划和 2035 年远景目标纲要全文正式发布

3 月 MLF 操作登场，投放工具选择成焦点

去年逾 2 万亿元信托资金流入资本市场，超 65%投向债市

美债收益率持续上升，美联储或不会释放政策调整信号

万联证券

核心观点

市场回顾

周五A股两市集体收涨，上证指数收盘涨0.47%收报3453.08点，深证成指收涨0.22%，两市成交额8170亿元；沪深300收涨0.35%，上证50收盘涨0.2%，创业板指涨0.37%，科创50收盘跌-0.47%；北向资金净流入8.27亿元；海外方面，美国三大股指有涨有跌，道指涨0.9%，标普500涨0.1%，纳指跌-0.59%；欧洲股市涨跌不一，亚太股市涨跌不一。电力及公用事业、电力设备及新能源、石油化工行业涨幅最大，有色金属、电子元器件、计算机行业跌幅最大。

今日观点

2021年3月13日，新华社授权发布了《中华人民共和国国民经济和社会发展第十四个五年规划和2035年远景目标纲要》。文中提出，要深入实施制造强国战略。加快补齐基础零部件及元器件、基础软件、基础材料、基础工艺和产业技术基础等瓶颈短板，推动集成电路、航空航天、船舶与海洋工程装备、机器人、先进轨道交通装备、先进电力装备、工程机械、高端数控机床、医药及医疗设备等产业创新发展。行业配置方面：1）关注计算机、电子、新能源等“十四五”科技成长主线；2）关注低估值，基本面逐步好转的银行、保险行业；3）关注碳中和主题相关的公用事业、新能源和钢铁行业。

（策略研究小组：徐飞 执业证书编号：S0270520010001）

财经要闻

十四五规划和2035年远景目标纲要全文正式发布

全文提出，要深入实施制造强国战略。加快补齐基础零部件及元器件、基础软件、基础材料、基础工艺和产业技术基础等瓶颈短板，推动集成电路、航空航天、船舶与海洋工程装备、机器人、先进轨道交通装备、先进电力装备、工程机械、高端数控机床、医药及医疗设备等产业创新发展。（新华社）

3月MLF操作登场，投放工具选择成焦点

按以往惯例，3月中期借贷便利(MLF)操作将于今日开展。业内人士表示，“麻辣粉”此时上桌，可在一定程度上对冲税期高峰、债券缴款和MLF到期等影响，亦可通过释放中期流动性，防范季末监管考核的扰动，起到“一石多鸟”的作用。目前不确定的主要是工具选择与期限结构，MLF操作将成为观察央行流动性操作策略和政策态度的一个契机。（中国证券报）

去年逾2万亿元信托资金流入资本市场，超65%投向债市

近日，中国信托业协会披露了2020年四季度末信托公司主要业务数据。在监管引导下，2020年信托资产规模同比下降5.17%至20.49万亿元，业务结构不断优化，资产质量持续提高。从去年情况来看，信托入市踊跃，超2万亿元信托资金流入资本市场。据信托业协会最新公布的数据显示，在证券市场领域，2020年四季度末，标准化金融产品投资的资金信托为2.26万亿元，同比2019年四季度末1.96万亿元增长15.44%，环比三季度末2.21万亿元增长2.20%。（证券日报）

美债收益率持续上升，美联储或不会释放政策调整信号

经济数据向好，叠加大规模经济刺激计划，通胀担忧卷土重来，10年期美债收益率上周涨穿1.64%关口。市场预期，10年期美债收益率将持续上行至2%附近，在美债收益率达到新的平衡点之前，风险市场将持续面临波动，美联储或不会在本周的利率政策会议上释放政策调整信号。（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