万联证券 WANLIAN SECURITIES

万联晨会

2021 年 03 月 10 日 星期三

概览

核心观点

周二 A 股触底反弹未果，上证指数收盘下跌 1.82%报 3359.29 点，创去年 12 月以来新低，创业板指跌 3.5%，科创 50 指数跌 3.55%，沪深 300 收跌 2.15%，上证 50 收盘跌 1.79%；两市成交 9867.4 亿元，较周一小幅提升；北向资金净买入 24.31 亿元。海外方面，美国三大股指集体收高，道指涨 0.1%，纳指涨 3.69%，标普 500 指数涨 1.42%；欧洲和亚太股市多数收涨。

昨日收盘的 10 年期美国国债收益率由 1.594%跌至 1.545%，单日下跌超过 3%，受此影响，此前表现不佳的美股科技板块大幅收涨，纳指涨 3.69%创四个月来涨幅新高。考虑到美国今晚将公布二月的通胀数据，投资者将密切关注该数据是否会对债市收益率带来影响，短期市场波动或将持续。A 股方面，由美国国债利率上行风险传导驱动的调整有望逐步平息，部分超跌个股重回价值区间，可视调整幅度逢低布局。行业配置方面：关注化工、石油和有色金属中稀土、电解铝等顺周期板块；关注低估值的银行、地产等大金融板块。

国内市场表现

指数名称	收盘	涨跌幅%
上证指数	3359.29	-1.82%
深证成指	13475.72	-2.80%
沪深 300	4971.00	-2.15%
中小板指	9054.52	-2.85%
创业板指	2633.45	-3.50%
上证 50	3509.61	-1.79%
上证 180	10293.10	-1.83%
上证基金	7131.11	-1.60%
国债指数	184.71	0.01%

国际市场表现

指数名称	收盘	涨跌幅%
道琼斯	31832.74	0.10%
S&P500	3875.44	1.42%
纳斯达克	13073.82	3.69%
日经 225	29027.94	0.99%
恒生指数	28773.23	0.81%
美元指数	91.97	-0.48%

财经要闻

多举措齐发力 持续提升新三板市场功能
新三板精选层挂牌公司 去年七成实现净利增长
中国电信拟回 A 股上市 最多发行 121 亿股募资加码 5G
两高报告释放零容忍信号 立体追责体系护航资本市场

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

万联证券

核心观点

市场回顾

周二A股触底反弹未果，上证指数收盘下跌1.82%报3359.29点，创去年12月以来新低，创业板指跌3.5%，科创50指数跌3.55%，沪深300收跌-2.15%，上证50收盘跌-1.79%；两市成交9867.4亿元，较周一小幅提升；北向资金净买入24.31亿元。海外方面，美国三大股指集体收高，道指涨0.1%，纳指涨3.69%，标普500指数涨1.42%；欧洲和亚太股市多数收涨。

今日观点

昨日收盘的10年期美国国债收益率由1.594%跌至1.545%，单日下跌超过3%，受此影响，此前表现不佳的美股科技板块大幅收涨，纳指涨3.7%创四个月来涨幅新高。考虑到美国今晚将公布二月的通胀数据，投资者将密切关注该数据是否会对债市收益率带来影响，短期市场波动或将持续。A股方面，由美国国债利率上行风险传导驱动的调整有望逐步平息，部分超跌个股重回价值区间，可视调整幅度逢低布局。行业配置方面：关注化工、石油和有色金属中稀土、电解铝等顺周期板块；关注低估值的银行、地产等大金融板块。

（策略研究小组：徐飞 执业证书编号：S0270520010001）

财经要闻

多举措齐发力 持续提升新三板市场功能

提请十三届全国人大四次会议审查的国民经济和社会发展第十四个五年规划和2035年远景目标纲要草案提出，深化新三板改革。日前接受中国证券报记者采访的全国两会代表委员建议，可从完善融资功能、提升市场流动性、落实好转板机制、提高挂牌公司质量等方面发力，持续增强新三板市场服务创新型、创业型、成长型中小企业的能力。（中国证券报）

新三板精选层挂牌公司 去年七成实现净利增长

3月9日，全国股转公司公布精选层挂牌公司2020年度业绩快报显示，截至2月26日，51家精选层公司均已披露业绩快报，整体业绩稳中有升，七成实现净利润增长，部分公司增势强劲，表现出较强的韧性和成长潜力。（证券日报）

中国电信拟回A股上市 最多发行121亿股募资加码5G

3月9日，中国电信在港交所发布公告，为把握数字化发展机遇，完善公司治理，拓宽融资渠道，加快改革发展，推动战略落地，实现高质量发展，公司拟申请A股发行并在上交所主板上市。据悉，中国电信于2002年底同时登陆纽交所及港交所主板市场。截至3月9日收盘，中国电信港股股价为2.65港元/股，总市值达2145亿港元。（上海证券报）

两高报告释放零容忍信号 立体追责体系护航资本市场

最高人民法院工作报告和最高人民检察院工作报告（下称两高报告）3月8日提请十三届全国人大四次会议审议。两高报告提及严惩财务造假、操纵市场、内幕交易等行为，强调对资本市场违法犯罪零容忍。接受上海证券报采访的专家表示，在资本市场法律制度

体系持续完善、违法违规犯罪成本不断提高、投资者民事赔偿渠道更加畅通等手段有效配合下，资本市场的治理能力将进一步显著提升。（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