万联证券 WANLIAN SECURITIES

万联晨会

2021 年 03 月 09 日 星期二

概览

核心观点

周一 A 股增量大跌，上证指数收盘跌 2.3%收报 3421.41 点，深证成指收跌 3.81%，沪深 300 收跌 3.47%，创业板指跌 4.98%进入技术性熊市，上证 50 收盘跌 3.12%；北向资金北向资金净卖出 85.89 亿元；两市成交额 9792.87 亿元，较前一交易日多增超千亿元。海外方面，美股走势分化，道指涨 0.97%，纳指跌 2.41%，标普 500 指数跌 0.54%；欧洲股市大幅收高；亚太股市涨跌互现。

由于市场预期 1.9 万亿美元纾困法案通过后通胀率进一步升高，叠加疫苗接种普及后新增病例增速回落，带来经济基本面有望持续修复的判断，截至周一收盘，10 年期美债收益率涨 2.9 个基点报 1.599%，创一年新高；30 年期美债收益率涨 1.9 个基点报 2.319%。国债收益率大幅上行对高估值行业股价造成持续压制，科技成长属性的纳指自高点下跌超过 10%，资金流入估值相对偏低的道指并连创新高。A 股近期走势同样受到通胀预期的影响，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。

财经要闻

发改委：今年将出台“十四五”新基建规划
金融支持创新体系写进“十四五”规划纲要草案
阎庆民：落实退市改革方案 打好“清欠解保”攻坚战
今年中央预算内投资规模达 6100 亿元

国内市场表现

指数名称	收盘	涨跌幅%
上证指数	3421.41	-2.30%
深证成指	13863.81	-3.81%
沪深 300	5080.02	-3.47%
中小板指	9320.32	-3.97%
创业板指	2728.84	-4.98%
上证 50	3573.43	-3.12%
上证 180	10484.79	-2.95%
上证基金	7247.30	-2.13%
国债指数	184.69	0.03%

国际市场表现

指数名称	收盘	涨跌幅%
道琼斯	31802.44	0.97%
S&P500	3821.35	-0.54%
纳斯达克	12609.16	-2.41%
日经 225	28743.25	-0.42%
恒生指数	28540.83	-1.92%
美元指数	92.41	0.45%

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

万联证券

核心观点

市场回顾

周一A股增量大跌，上证指数收盘跌2.3%收报3421.41点，深证成指收跌3.81%，沪深300收跌3.47%，创业板指跌4.98%进入技术性熊市，上证50收盘跌3.12%；北向资金北向资金净卖出85.89亿元；两市成交额9792.87亿元，较前一交易日多增超千亿元。海外方面，美股走势分化，道指涨0.97%，纳指跌2.41%，标普500指数跌0.54%；欧洲股市大幅收高；亚太股市涨跌互现。

今日观点

由于市场预期1.9万亿美元纾困法案通过后通胀率进一步升高，叠加疫苗接种普及后新增病例增速回落，带来经济基本面有望持续修复的判断，截至周一收盘，10年期美债收益率涨2.9个基点报1.599%，创一年新高；30年期美债收益率涨1.9个基点报2.319%。国债收益率大幅上行对高估值行业股价造成持续压制，科技成长属性的纳指自高点下跌超过10%，资金流入估值相对偏低的道指并连创新高。A股近期走势同样受到通胀预期的影响，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

发改委：今年将出台“十四五”新基建规划

3月8日，国务院新闻办公室举行新闻发布会，国家发展改革委副主任宁吉喆、胡祖才，秘书长赵辰昕介绍深入贯彻新发展理念，确保“十四五”开好局起好步有关情况。宁吉喆在会上表示，今年我国要保持经济运行在合理区间，还需要进一步发挥投资的关键作用，加大补短板力度，拓展投资空间，增强投资增长后劲，合理扩大有效投资。（证券时报）

金融支持创新体系写进“十四五”规划纲要草案 专家表示“大有可为”

如何发挥好金融服务在科技创新中的助推器作用，是市场各方较关心的话题之一。此次提请全国两会审查讨论的《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(草案)》提出，完善金融支持创新体系，鼓励金融机构发展知识产权质押融资、科技保险等科技金融产品，开展科技成果转化贷款风险补偿试点。（证券日报）

阎庆民：落实退市改革方案 打好“清欠解保”攻坚战

证监会副主席阎庆民在上市公司监管工作会议上，对近年来上市公司监管工作进行总结，分析当前上市公司监管工作形势，部署下一步重点工作。阎庆民表示，要全力以赴做好推动提高上市公司质量各项工作，全面贯彻落实退市制度改革方案，坚决打好“清欠解保”攻坚战，深入推进上市公司治理专项行动，梳理整合监管法规体系，完善监管

机制，提升监管效能。（证券时报）

今年中央预算内投资规模达6100亿元

3月8日，国新办召开新闻发布会，国家发改委有关负责人介绍深入贯彻新发展理念，确保“十四五”开好局起好步有关情况。国家发展改革委副主任宁吉喆在发布会上表示，去年，我国成为全球唯一正增长的主要经济体，投资功不可没。今年要保持经济运行在合理区间，还需要进一步发挥投资的关键作用，加大补短板力度，拓展投资空间，增强投资增长后劲，合理扩大有效投资。（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