万联证券 WANLIAN SECURITIES

万联晨会

2021 年 03 月 08 日 星期一

概览

核心观点

上周五 A 股低开回弹，上证指数收跌 0.04%报 3501.99 点，深证成指跌 0.03%，创业板指涨 0.7%，万得全 A 跌 0.05%；北向资金小幅净买入 5.27 亿元；两市成交额 8765 亿元，较前一交易日大幅下降近千亿元。海外方面，美股呈现 V 型反转，道指涨 1.85%，纳指涨 1.55%，标普 500 指数涨 1.95%；欧洲股市和亚太股市普遍收跌。

上周五两会召开，在提请审议的政府工作报告中提出的目标包括：国内生产总值增长 6%以上、财政赤字率拟按 3.2%左右安排、重点建设绿色经济、加快推动数字经济和先进制造业、依靠创新推动实体经济高质量发展。周末公布进出口数据，以美元计价 2021 年 1-2 月出口同比 60.6%（前值 18.1%），进口同比 22.2%（前值 6.5%），均高于市场预期，主要有三方面原因：一是欧美等主要经济体生产、消费景气度回升，外需增加带动我国出口增长；二是国内经济持续稳定恢复，拉动进口快速增长；三是基数较低。美国参议院上周末通过 1.9 万亿美元经济纾困法案，预计本周内将通过总统拜登签字颁布。行业配置方面：关注化工、石油、有色金属等顺周期板块；关注低估值的银行、地产等大金融板块；关注受益于出口走强的家电等可选消费板块。

国内市场表现

指数名称	收盘	涨跌幅%
上证指数	3501.99	-0.04%
深证成指	14412.31	-0.03%
沪深 300	5262.80	-0.34%
中小板指	9705.35	0.05%
创业板指	2871.97	0.70%
上证 50	3688.68	-0.54%
上证 180	10803.26	-0.47%
上证基金	7404.84	-0.05%
国债指数	184.64	0.01%

国际市场表现

指数名称	收盘	涨跌幅%
道琼斯	31496.3	1.85%
S&P500	3841.94	1.95%
纳斯达克	12920.15	1.55%
日经 225	28864.32	-0.23%
恒生指数	29098.29	-0.47%
美元指数	91.997	0.42%

主持人： 贺潇翔宇
电 话： 021-60883482
传 真： 021-60883484

财经要闻

机构展望 2021 年发展前景 创新成高频词经济复苏动力足
全面深改构建“十四五” 资本市场高质量发展新格局
创业板注册制改革：蹄疾步稳成效初显 制度红利持续释放
前 2 个月我国外贸进出口总值大增 32.2%

万联证券版权所有,发送给万联证券(薛崴:xuewei@wlzq.com.cn)

核心观点

市场回顾

上周五A股低开回弹，上证指数收跌0.04%报3501.99点，深证成指跌0.03%，创业板指涨0.7%，万得全A跌0.05%；北向资金小幅净买入5.27亿元；两市成交额8765亿元，较前一交易日大幅下降近千亿元。海外方面，美股呈现V型反转，道指涨1.85%，纳指涨1.55%，标普500指数涨1.95%；欧洲股市和亚太股市普遍收跌。

今日观点

上周五两会召开，在提请审议的政府工作报告中提出的目标包括：国内生产总值增长6%以上、财政赤字率拟按3.2%左右安排、重点建设绿色经济、加快推动数字经济和先进制造业、依靠创新推动实体经济高质量发展。周末公布进出口数据，以美元计价2021年1-2月出口同比60.6%（前值18.1%），进口同比22.2%（前值6.5%），均高于市场预期，主要有三方面原因：一是欧美等主要经济体生产、消费景气度回升，外需增加带动我国出口增长；二是国内经济持续稳定恢复，拉动进口快速增长；三是基数较低。美国参议院上周末通过1.9万亿美元经济纾困法案，预计本周内将通过总统拜登签字颁布。行业配置方面：关注化工、石油、有色金属等顺周期板块；关注低估值的银行、地产等大金融板块；关注受益于出口走强的家电等可选消费板块。

（策略研究小组：徐飞 执业证书编号：S0270520010001）

财经要闻

机构展望2021年发展前景 创新成高频词经济复苏动力足

提请十三届全国人大四次会议审议的政府工作报告提出国内生产总值增长6%以上、财政赤字率拟按3.2%左右安排、依靠创新推动实体经济高质量发展等2021年目标。基金人士表示，创新成为高频词，为高质量发展增加动力。同时，经济复苏势头有望持续，投资重点可关注可选消费、顺周期以及汽车等板块。（中国证券报）

全面深改构建“十四五” 资本市场高质量发展新格局

“十四五”时期是我国开启全面建设社会主义现代化国家新征程、向第二个百年奋斗目标进军的第一个五年。作为经济发展进入新阶段的开篇之作，此次提请全国两会审查讨论的“十四五”规划和2035年远景目标纲要草案(简称“规划纲要草案”)，绘就了第二个百年的开局蓝图，确定了未来5年和15年我国经济发展的施工图和时间表。(上海证券报)

代表委员热议创业板注册制改革：蹄疾步稳成效初显 制度红利持续释放

“十四五”规划纲要草案提出，完善资本市场基础制度，健全多层次资本市场体系，大力发展机构投资者，提高直接融资特别是股权融资比重。全面实行股票发行注册制，建立常态化退市机制，提高上市公司质量。畅通科技型企业国内上市融资渠道，增强科创板“硬科技”特色，提升创业板服务成长型创新创业企业功能，鼓励发展天使投资、创

万联证券版权所有,发送给万联证券(薛崴:xuewei@wlzq.com.cn)

业投资，更好发挥创业投资引导基金和私募股权基金作用。（上海证券报）

前2个月我国外贸进出口总值大增32.2%

3月7日，海关总署发布了今年前2个月我国货物贸易数据。据海关统计，今年前2个月，我国货物贸易进出口总值5.44万亿元人民币，比去年同期增长32.2%。其中，出口3.06万亿元，增长50.1%；进口2.38万亿元，增长14.5%；贸易顺差6758.6亿元，去年同期为逆差433亿元。（证券时报）

万联证券

万联证券版权所有,发送给万联证券(薛崴:xuewei@wlzq.com.cn)

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

万联证券版权所有,发送给万联证券(薛崴:xuewei@wlzq.com.cn)