万联证券 WANLIAN SECURITIES

万联晨会

2021 年 03 月 05 日 星期五

概览

核心观点

A 股全天单边下行，上证指数收盘跌-2.05%收报 3503.49 点，深证成指收跌-3.46%，两市成交额 9720 亿元；沪深 300 收跌-3.15%，上证 50 收盘跌-2.85%，创业板指跌-4.87%，科创 50 收盘跌-2.59%；北向资金净流出-73.69 亿元，南向资金净流出-43.32 亿港元。海外方面，美国三大股指全部回落，道指回落 1.11%，标普 500 回落 1.34%，纳指回落 2.11%；欧洲、亚太股市涨跌不一。仅钢铁、电力及公用事业行业上涨，其他行业均下跌，有色金属、食品饮料、电力设备及新能源行业跌幅最大。美债长端收益率近期大幅回升，给市场带来了一定悲观情绪，以及对流动性的担忧。市场风格明显分化，对利率上行较为敏感的板块波动有所加大。前期资金抱团的白酒、医药、电新等板块估值有所回落。市场短期的关注点在于两会，其中各项政策能否符合市场预期，将对市场情绪造成一定影响。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。

财经要闻

全国政协十三届四次会议在京开幕

上海楼市新政：“新沪七条”出炉

强化金融造血功能，严守风险防控底线，探索符合国情的注册制框架

深圳楼市围堵打新漏洞，深圳 10 年内无房打新积分优先

国内市场表现

指数名称	收盘	涨跌幅%
上证指数	3503.49	-2.05%
深证成指	14416.06	-3.46%
沪深 300	5280.71	-3.15%
中小板指	9700.28	-3.57%
创业板指	2851.87	-4.87%
上证 50	3708.66	-2.85%
上证 180	10854.26	-2.73%
上证基金	7408.22	-1.78%
国债指数	184.61	-0.01%

国际市场表现

指数名称	收盘	涨跌幅%
道琼斯	30923.42	-1.11%
S&P500	3768.47	-1.34%
纳斯达克	12723.47	-2.11%
日经 225	28930.10	-2.13%
恒生指数	29880.40	2.70%
美元指数	90.99	0.25%

主持人： 夏清莹
电 话： 021-60883482
传 真： 021-60883484

万联证券

核心观点

市场回顾

周四 A 股全天单边下行，上证指数收盘跌-2.05%收报 3503.49 点，深证成指收跌-3.46%，两市成交额 9720 亿元；沪深 300 收跌-3.15%，上证 50 收盘跌-2.85%，创业板指跌-4.87%，科创 50 收盘跌-2.59%；北向资金净流出-73.69 亿元，南向资金净流出-43.32 亿港元。海外方面，美国三大股指全部回落，道指回落 1.11%，标普 500 回落 1.34%，纳指回落 2.11%；欧洲、亚太股市涨跌不一。仅钢铁、电力及公用事业行业上涨，其他行业均下跌，有色金属、食品饮料、电力设备及新能源行业跌幅最大。

今日观点

美债长端收益率近期大幅回升，给市场带来了一定悲观情绪，以及对流动性的担忧。市场风格明显分化，对利率上行较为敏感的板块波动有所加大。前期资金抱团的白酒、医药、电新等板块估值有所回落。市场短期的关注点在于两会，其中各项政策能否符合市场预期，将对市场情绪造成一定影响。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

全国政协十三届四次会议在京开幕

中国人民政治协商会议第十三届全国委员会第四次会议4日下午在人民大会堂开幕。2100多名全国政协委员将紧紧围绕中共中央决策部署，聚焦“十四五”规划纲要制定和实施，扎实履职尽责、积极建言资政、广泛凝聚共识，汇聚起夺取全面建设社会主义现代化国家新胜利的智慧和力量。（中国证券报）

上海楼市新政：“新沪七条”出炉

上海市住建委、上海市规划和自然资源局、上海市房管局三部门联合发布《关于促进本市房地产市场平稳健康发展的意见》（简称“新沪七条”），其中一条“对按照优先购房政策购买的新建商品住房，在购房合同网签备案满5年后方可转让”引发市场关注。这也是上海首次对新房明确提出限售。目前，上海只有无房户购房积分制度被称为“优先政策”，但具体细则还要等待官方后续的解释。“5年限售”是“新沪七条”最受关注的政策，与杭州春节前出台的调控政策有异曲同工之妙。（21世纪经济报道）

强化金融造血功能，严守风险防控底线，探索符合国情的注册制框架

全国人大代表、中国银行业协会秘书长刘峰表示，银行业金融机构要保持现有优惠金融支持政策总体稳定，坚持开发式帮扶，激发内生发展动力，助力完成好巩固拓展脱贫攻坚成果、推进乡村全面振兴、加强农村低收入人口常态化帮扶三项重点任务。针对防范化解重大风险，刘峰表示，要毫不松懈防范化解金融风险，大力规范整治重点业务，切

实加强对互联网平台金融活动监管，继续做好防范化解金融风险各项工作，努力跑在系统性风险前面。全国政协委员、证监会原主席肖钢表示，从资本市场建设的角度，要有效防止资本无序扩张，关键是把好“入口关”，对发行上市、再融资和并购重组的公司和项目，都应当依法从严审核，坚持金融创新必须在市场监管的前提下进行，同时对市场主体要加强事中事后监管。此外，他认为，从全球范围看，注册制并没有一个固定的、统一的模式，我国股票市场具有新兴加转轨的特点，必须从我国实际出发，探索符合国情的注册制框架。（中国证券报）

深圳楼市围堵打新漏洞，深圳10年内无房打新积分优先

3月2日晚间，深圳推出的两个新楼盘实行了新的打新积分规则。这两处新楼盘同时发布销售公示，与此前深圳市试点的积分摇号规则相比，首次将购房者的住房转让记录纳入评分。从深圳市住建局了解到，这两个楼盘是属于新规的试点，未来将视效果决定是否在深圳全面推行。业内人士表示，按照最新的积分规则，没有过住房转让记录的无房“刚需”优势明显。过去凭借较高的社保年限高入围后卖房打新的“漏洞”如今被彻底堵上。（央视财经）

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