万联证券 WANLIAN SECURITIES

万联晨会

2021 年 03 月 02 日 星期二

概览

核心观点

周一市场缩量大涨。上证指数收盘涨 1.21%收报 3551.4 点，深证成指收涨 2.41%，两市成交额 8732 亿元；沪深 300 收涨 1.54%，上证 50 收盘涨 0.83%，创业板指涨 2.77%，科创 50 收盘涨 2.46%；北向资金净流入 37.86 亿元，南向资金净流入 0.84 亿港元。海外方面，美国三大股指集体收涨，道指涨 1.95%，标普 500 涨 2.38%，纳指涨 3.01%；欧洲、亚太股市涨跌不一。仅银行、非银行金融行业下跌，其他行业均上涨，钢铁、餐饮旅游、电力设备及新能源行业涨幅最大。上周市场超跌回调，本周市场静待两会等政策利好，市场将重点关注十四五规划，以及相关的新兴成长行业。从已公布的 PMI 数据来看，春节期间就地过年的政策，供需两端季节性偏弱，需关注后续公布的社融和经济指标增速的表现和预期差。美国拜登的 1.9 万亿财政纾困计划已经通过了众议院表决，财政补贴预期将带来一定的消费需求外溢，对我国出口需求仍有支撑。从政策、经济、海外市场来看，短期或将延续反弹。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）关注随疫情退出逻辑下的餐饮旅游、影视娱乐可选消费行业；3）关注化工、黑色等顺周期板块。

国内市场表现

指数名称	收盘	涨跌幅%
上证指数	3551.40	1.21%
深证成指	14857.34	2.41%
沪深 300	5418.78	1.54%
中小板指	9977.23	2.78%
创业板指	2994.75	2.77%
上证 50	3787.87	0.83%
上证 180	11070.76	1.01%
上证基金	7503.85	0.94%
国债指数	184.52	0.02%

国际市场表现

指数名称	收盘	涨跌幅%
道琼斯	31535.51	1.95%
S&P500	3901.82	2.38%
纳斯达克	13588.83	3.01%
日经 225	29663.50	2.41%
恒生指数	29452.60	1.63%
美元指数	90.94	0.81%

主持人： 宣潇君
电 话： 021-60883482
传 真： 021-60883484

财经要闻

恒生指数公司史上最大改革措施落地

科创板“2020 成绩单”：232 家公司合计净利润同比增长约六成

应考虑将新三板精选层股票，纳入保险、社保投资范围

我国连续 11 年成为世界最大制造业国家

万联证券

核心观点

市场回顾

周一市场缩量大涨。上证指数收盘涨 1.21%收报 3551.4 点，深证成指收涨 2.41%，两市成交额 8732 亿元；沪深 300 收涨 1.54%，上证 50 收盘涨 0.83%，创业板指涨 2.77%，科创 50 收盘涨 2.46%；北向资金净流入 37.86 亿元，南向资金净流入 0.84 亿港元。海外方面，美国三大股指集体收涨，道指涨 1.95%，标普 500 涨 2.38%，纳指涨 3.01%；欧洲、亚太股市涨跌不一。仅银行、非银行金融行业下跌，其他行业均上涨，钢铁、餐饮旅游、电力设备及新能源行业涨幅最大。

今日观点

上周市场超跌回调，本周市场静待两会等政策利好，市场将重点关注十四五规划，以及相关的新兴成长行业。从已公布的 PMI 数据来看，春节期间就地过年的政策，供需两端季节性偏弱，需关注后续公布的社融和经济指标增速的表现和预期差。美国拜登的 1.9 万亿财政纾困计划已经通过了众议院表决，财政补贴预期将带来一定的消费需求外溢，对我国出口需求仍有支撑。从政策、经济、海外市场来看，短期或将延续反弹。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）关注随疫情退出逻辑下的餐饮旅游、影视娱乐可选消费行业；3）关注化工、黑色等顺周期板块。

（策略研究小组：徐飞 执业证书编号：S0270520010001）

财经要闻

恒生指数公司史上最大改革措施落地

2022年中前将恒指成份股数目增加至80只，最终数目将固定为100只，改革还涉及到从行业选择成份股的做法。上市历史要求将缩短至三个月，此举能为指数适时纳入新上市股票提供灵活性。此外，对所有成份股采用8%权重上限。大型机构投资人表示，随着恒指中金融板块权重下调，部分基金公司或随之调仓。（21世纪经济报道）

科创板“2020成绩单”：232家公司合计净利润同比增长约六成

截至2021年2月28日，科创板全部232家上市公司通过业绩快报等形式披露了2020年度主要财务数据。科创板上市公司整体业绩稳中有升，营业收入和净利润实现了双增长。2020年，科创板上市公司共计实现营业收入3314.67亿元，同比增长15.56%；共计实现净利润461.66亿元，同比增长59.92%。（证券时报）

应考虑将新三板精选层股票，纳入保险、社保投资范围

2021年全国两会即将召开，全国人大代表、北京证监局局长贾文勤表示，新三板精选层系列制度的推出，以及公募基金投资精选层的具体实践，已为保险公司、社保基金等专业机构投资者参与新三板奠定了基础，应进一步明确专业机构投资新三板的政策，可考虑将新三板精选层股票纳入保险公司、社保基金的投资范围。（上海证券报）

我国连续11年成为世界最大制造业国家

国务院新闻办公室举办的新闻发布会上，工业和信息化部部长肖亚庆表示，回顾过去五

年，工业增加值由23.5万亿元增加到31.3万亿元，我国连续11年成为世界最大的制造业国家。制造业的占比比重对世界制造业贡献的比重接近30%。（证券时报）

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