万联证券 WANLIAN SECURITIES

万联晨会

2021 年 03 月 01 日 星期一

概览

核心观点

周五 A 股两市震荡收跌。上证指数收盘跌-2.12%收报 3509.08 点，深证成指收跌-2.17%，两市成交额 9068 亿元；沪深 300 收跌-2.43%，上证 50 收盘跌-2.45%，创业板指跌-2.12%，科创 50 收盘跌-1.79%；北向资金净流出-56.32 亿元，南向资金净流出 75.95 亿港元。海外方面，美国三大股指有涨有跌，道指跌-1.5%，标普 500 跌-0.48%，纳指涨 0.56%；欧洲、亚太股市普跌。仅电力及公用事业行业上涨，煤炭、石油化工、有色金属行业跌幅最大。周日公布了我国 2 月的 PMI 数据，2 月制造业 PMI 由前值 51.3 降至 50.6，略低于预期值 50.7；非制造业 PMI 由前值 52.4 降至 51.4，低于预期值 52.0。PMI 2 月走弱当属正常季节性特征，春节假日是影响制造业 PMI 放缓的主因，但较往年 2 月春节实际不弱，“就地过年”导致需求侧有所回落，PMI 生产指数回落 1.6 个百分点，出口指数依然表现较好，企业预期指数持续较强，预期 3 月经济上行速度依然较快。行业配置方面：1）关注计算机、电子、军工等“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）业绩稳健且估值相对较低的金融行业。

国内市场表现

指数名称	收盘	涨跌幅%
上证指数	3509.08	-2.12%
深证成指	14507.44	-2.17%
沪深 300	5336.76	-2.43%
中小板指	9706.99	-2.62%
创业板指	2914.11	-2.12%
上证 50	3756.86	-2.45%
上证 180	10959.57	-2.47%
上证基金	7433.77	-1.59%
国债指数	184.49	0.01%

国际市场表现

指数名称	收盘	涨跌幅%
道琼斯	30932.37	-1.50%
S&P500	3811.15	-0.48%
纳斯达克	13192.34	0.56%
日经 225	28966.00	-3.99%
恒生指数	28980.20	-3.64%
美元指数	90.94	0.81%

主持人： 于天旭
电 话： 021-60883482
传 真： 021-60883484

财经要闻

证监会高质量完成 2020 年全国两会建议提案办理工作

严把资本市场入口关，证监会两个月核准或同意注册 79 家企业 IPO

新三板转板规则明确，满足条件可“直达”创业板和科创板

我国经济总量破百万亿元，人均连续两年超 1 万美元

万联证券

核心观点

市场回顾

周五A股两市震荡收跌。上证指数收盘跌-2.12%收报3509.08点，深证成指收跌-2.17%，两市成交额9068亿元；沪深300收跌-2.43%，上证50收盘跌-2.45%，创业板指跌-2.12%，科创50收盘跌-1.79%；北向资金净流出-56.32亿元，南向资金净流出75.95亿港元。海外方面，美国三大股指有涨有跌，道指跌-1.5%，标普500跌-0.48%，纳指涨0.56%；欧洲、亚太股市普跌。仅电力及公用事业行业上涨，煤炭、石油化工、有色金属行业跌幅最大。

今日观点

周日公布了我国2月的PMI数据，2月制造业PMI由前值51.3降至50.6，略低于预期值50.7；非制造业PMI由前值52.4降至51.4，低于预期值52.0。PMI 2月走弱当属正常季节性特征，春节假日是影响制造业PMI放缓的主因，但较往年2月春节实际不弱，“就地过年”导致需求侧有所回落，PMI生产指数回落1.6个百分点，出口指数依然表现较好，企业预期指数持续较强，预期3月经济上行速度依然较快。行业配置方面：1）关注计算机、电子、军工等“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）业绩稳健且估值相对较低的金融行业。

（策略研究小组：徐飞 执业证书编号：S0270520010001）

财经要闻

证监会高质量完成2020年全国两会建议提案办理工作

证监会官方网站日前发布消息，通报了2020年全国人大代表建议和全国政协委员提案的办理工作。去年，证监会共承办全国人大代表议案、建议211件，全国政协委员提案117件，办理数量稳中有增。证监会称，坚持将建议提案办理工作与支持疫情防控和经济社会加快恢复发展、深化改革开放、防范化解重大金融风险等资本市场改革发展稳定重点工作结合起来，进一步优化工作机制，高质量完成了建议提案办理工作。（上海证券报）

严把资本市场入口关，证监会两个月核准或同意注册79家企业IPO

严把资本市场入口关”是监管部门的重要工作之一。2月26日，证监会新闻发言人再次强调，证监会将严把资本市场入口关，常态化开展问题导向及随机抽取的现场检查，支持符合条件的优质企业上市。同时，证监会将充分运用市场化法治化手段，紧紧把住信息披露这个核心，健全有利于注册制实施的全流程监管体系，通过坚决和有效手段压实发行人及中介机构责任，避免“带病闯关”，提高首发企业信息披露质量。（证券日报）

新三板转板规则明确，满足条件可“直达”创业板和科创板

2月26日，沪深交易所和全国股转公司发布了新三板向交易所市场转板上市的规定，对新三板转板上市条件、转板上市审核、限售安排衔接及交易机制衔接做出了具体规定。同时，全国股转公司也发布了挂牌公司转板上市监管指引。这一系列文件的发布实施意味着新三板转板制度的重要文件均已落地，新三板转板上市工作已驶入开往科创板和创业板的“高速路”。（证券日报）

我国经济总量破百万亿元，人均连续两年超1万美元

国家统计局昨日公布了2020年国民经济和社会发展统计公报。公报从十二个方面全面展示了2020年中国经济运行的各项数据。国家统计局副局长盛来运在同日发表的署名文章中表示，面对严峻复杂的国内外环境特别是新冠肺炎疫情的严重冲击，经济运行稳定恢复、好于预期，发展目标任务全面完成，“十三五”规划圆满收官，全面建成小康社会胜利在望。2020年经济总量再上新台阶。全年国内生产总值达101.6万亿元，比上年增长2.3%，突破百万亿元大关，也是全球唯一实现经济正增长的主要经济体。（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