万联证券 WANLIAN SECURITIES

万联晨会

2021 年 02 月 26 日 星期五

概览

核心观点

周四两市股指全天震荡整理，沪市表现略强。上证指数收盘涨 0.59%收报 3585.05 点，深证成指收跌-0.28%，两市成交额 9342 亿元；沪深 300 收涨 0.59%，上证 50 收盘涨 1.2%，创业板指跌-1.01%，科创 50 收盘跌-1.17%；北向资金净流出-7.32 亿元，南下资金净买入 17 亿港元。海外方面，美国三大股指集体收跌，道指跌-1.75%，标普 500 跌-2.45%，纳指跌-3.52%；欧洲股市涨跌不一，亚太股市普涨。房地产、非银行金融、建筑行业涨幅最大，食品饮料、电力设备及新能源、计算机行业跌幅最大。地产板块表现强势，行业大幅冲高，房地产相关产业链如建筑装饰、建材同样表现亮眼。2020 年房地产行业全年跑输大盘，房住不炒和融资限制等政策制约了行业上行的预期。近期房地产企业公布的 2020 年业绩公告表现亮眼，房地产行业估值水平处于低位，叠加多个城市的自然资源局和规划局相继发布住宅用地出让公告，要求住宅用地公开出让时，应当做到“集中发布出让公告、集中组织出让活动”两大集中，有利于平缓土地溢价率。多重因素带动行业上行，但应关注资金避险情绪上行的风险。行业配置方面：1）关注化工、有色等顺周期板块；2）关注计算机、电子等“十四五”科技成长主线；3）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。

国内市场表现

指数名称	收盘	涨跌幅%
上证指数	3585.05	0.59%
深证成指	14828.80	-0.28%
沪深 300	5469.56	0.59%
中小板指	9968.26	-0.46%
创业板指	2977.18	-1.01%
上证 50	3851.03	1.20%
上证 180	11237.10	0.88%
上证基金	7553.73	0.30%
国债指数	184.47	-0.02%

国际市场表现

指数名称	收盘	涨跌幅%
道琼斯	31402.01	-1.75%
S&P500	3,829.34	-2.45%
纳斯达克	13119.43	-3.52%
日经 225	30168.30	1.67%
恒生指数	30074.20	1.20%
美元指数	90.21	0.19%

主持人： 史玉琢
电 话： 021-60883482
传 真： 021-60883484

财经要闻

全国脱贫攻坚总结表彰大会在京隆重举行

多地公布重大项目清单，轨道交通频频现身

全国 2021 年住宅用地供应分类调控工作视频培训会议组织召开

地方新增专项债项目将投向九大重点领域

万联证券

核心观点

市场回顾

周四两市股指全天震荡整理，沪市表现略强。上证指数收盘涨0.59%收报3585.05点，深证成指收跌-0.28%，两市成交额9342亿元；沪深300收涨0.59%，上证50收盘涨1.2%，创业板指跌-1.01%，科创50收盘跌-1.17%；北向资金净流出-7.32亿元，南下资金净买入17亿港元。海外方面，美国三大股指集体收跌，道指跌-1.75%，标普500跌-2.45%，纳指跌-3.52%；欧洲股市涨跌不一，亚太股市普涨。房地产、非银行金融、建筑行业涨幅最大，食品饮料、电力设备及新能源、计算机行业跌幅最大。

今日观点

地产板块表现强势，行业大幅冲高，房地产相关产业链如建筑装饰、建材同样表现亮眼。2020年房地产行业全年跑输大盘，房住不炒和融资限制等政策制约了行业上行的预期。近期房地产企业公布的2020年业绩公告表现亮眼，房地产行业估值水平处于低位，叠加多个城市的自然资源局和规划局相继发布住宅用地出让公告，要求住宅用地公开出让时，应当做到“集中发布出让公告、集中组织出让活动”两大集中，有利于平缓土地溢价率。多重因素带动行业上行，但应关注资金避险情绪上行的风险。行业配置方面：1）关注化工、有色等顺周期板块；2）关注计算机、电子等“十四五”科技成长主线；3）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。

（策略研究小组：徐飞 执业证书编号：S0270520010001）

财经要闻

全国脱贫攻坚总结表彰大会在京隆重举行

全国脱贫攻坚总结表彰大会25日上午在北京人民大会堂隆重举行。中共中央总书记、国家主席、中央军委主席习近平向全国脱贫攻坚楷模荣誉称号获得者等颁奖并发表重要讲话。习近平强调，经过全党全国各族人民共同努力，在迎来中国共产党成立一百周年的重要时刻，我国脱贫攻坚战取得了全面胜利，现行标准下9899万农村贫困人口全部脱贫，832个贫困县全部摘帽，12.8万个贫困村全部出列，区域性整体贫困得到解决，完成了消除绝对贫困的艰巨任务，创造了又一个彪炳史册的人间奇迹！这是中国人民的伟大光荣，是中国共产党的伟大光荣，是中华民族的伟大光荣。（中国证券报）

多地公布重大项目清单，轨道交通频频现身

春节结束后，各地重大项目密集开工，争取在“十四五”开好局、起好步。同时，多地也在近期陆续公布了2021年的重大项目投资计划或重点项目清单，确定了全年的建设目标。据证券时报记者不完全统计，截至2月25日，广东、山东、河南、河北、陕西、辽宁、云南、北京等8省、直辖市公布了2021年重点项目投资计划。除山西、新疆、宁夏、西藏、黑龙江、甘肃、重庆外，全国24省市对2021年重点项目建设方向做出了要求。目前，各地公布的2021年重点项目总投资规模已超34万亿元。（证券时报）

全国2021年住宅用地供应分类调控工作视频培训会议组织召开

自然资源部组织召开“全国2021年住宅用地供应分类调控工作视频培训会议”，要求各

地主动采取有效措施引导住宅用地市场理性竞争，重点城市要合理安排招拍挂出让住宅用地时序，即集中发布出让公告、集中组织出让活动。全国22个重要城市将实行土地出让“两集中”管理，一年最多进行三次。（21世纪经济报道）

地方新增专项债项目将投向九大重点领域

近日，财政部、发改委联合下发《关于梳理2021年新增专项债券项目资金需求的通知》提出，2021年新增专项债券重点用于交通基础设施、能源项目、农林水利、生态环保项目、社会事业、城乡冷链物流设施、市政和产业园区基础设施、国家重大战略项目、保障性安居工程等九大领域。（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