万联证券 WANLIAN SECURITIES

万联晨会

2021 年 02 月 25 日 星期四

概览

核心观点

周三两市股指下行收跌。上证指数收盘跌-1.99%收报 3564.08 点，深证成指收跌-2.44%，两市成交额 10639 亿元；沪深 300 收跌-2.55%，上证 50 收盘跌-2.37%，创业板指跌-3.37%，科创 50 收盘跌-1.79%；北向资金净流出-6.73 亿元。海外方面，美国三大股指集体收涨，道指涨 1.35%，标普 500 涨 1.14%，纳指涨 0.99%；欧洲、亚太股市涨跌不一。各行业大多下跌，仅家电、房地产、传媒、通信行业上涨，有色金属、石油化工、食品饮料行业跌幅最大。香港财政预算案公布，香港政府计划将提高股票印花税由 0.10%至 0.13%，为自 2001 年 9 月以来首次调整。当日南下资金大幅流出近 200 亿港元，港股明显承压。印花税提高或增加 2021/22 财年印花税总收入 129-920 亿港元。提高了股票的交易摩擦成本。短期而言，增收印花税会对港股短期情绪形成较大压制，但港股估值优势和基本面改善的方向仍未逆转。由于预期未来印花税的提高，一些短期交易资金可能会选择借道 A 股，可关注北上资金的走势。行业配置方面：1）关注化工、有色等顺周期板块；2）关注军工、航空航天、信息技术等“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	3564.08	-1.99%
深证成指	14870.66	-2.44%
沪深 300	5437.57	-2.55%
中小板指	10013.87	-2.87%
创业板指	3007.46	-3.37%
上证 50	3805.47	-2.37%
上证 180	11138.54	-2.36%
上证基金	7531.39	-1.24%
国债指数	184.51	-0.03%

国际市场表现

指数名称	收盘	涨跌幅%
道琼斯	31,961.86	1.35%
S&P500	3,925.43	1.14%
纳斯达克	13,597.97	0.99%
日经 225	29,671.70	-1.61%
恒生指数	29,718.24	-2.99%
美元指数	90.12	0.03%

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

财经要闻

商务部今年三大计划稳外贸，正在评估研究 CPTPP 条款

国家综合立体交通网规划纲要出台

香港上调股票印花税

税总发布 100 条 便民利民惠民举措

万联证券

核心观点

市场回顾

周三两市股指下行收跌。上证指数收盘跌-1.99%收报 3564.08 点，深证成指收跌-2.44%，两市成交额 10639 亿元；沪深 300 收跌-2.55%，上证 50 收盘跌-2.37%，创业板指跌-3.37%，科创 50 收盘跌-1.79%；北向资金净流出-6.73 亿元。海外方面，美国三大股指集体收涨，道指涨 1.35%，标普 500 涨 1.14%，纳指涨 0.99%；欧洲、亚太股市涨跌不一。各行业大多下跌，仅家电、房地产、传媒、通信行业上涨，有色金属、石油化工、食品饮料行业跌幅最大。

今日观点

香港财政预算案公布，香港政府计划将提高股票印花税由 0.10%至 0.13%，为自 2001 年 9 月以来首次调整。当日南下资金大幅流出近 200 亿港元，港股明显承压。印花税提高或增加 2021、22 财年印花税总收入 129-920 亿港元。提高了股票的交易摩擦成本。短期而言，增收印花税会对港股短期情绪形成较大压制，但港股估值优势和基本面改善的方向仍未逆转。由于预期未来印花税的提高，一些短期交易资金可能会选择借道 A 股，可关注北上资金的走势。行业配置方面：1）关注化工、有色等顺周期板块；2）关注军工、航空航天、信息技术等“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

商务部今年三大计划稳外贸，正在评估研究CPTPP条款

2月24日的国新办新闻发布会上，商务部表示，中国积极考虑加入全面与进步跨太平洋伙伴关系协定（CPTPP），已与一些成员国进行非正式接触。商务部还将新认定一批外贸转型升级基地，培育一批加工贸易产业园区；建设一批国家进口贸易促进创新示范区，扩大进口规模，带动相关产业提质增效。（21世纪经济报道）

国家综合立体交通网规划纲要出台

近日，中共中央、国务院印发了《国家综合立体交通网规划纲要》，并发出通知，要求各地区各部门结合实际认真贯彻落实。《规划纲要》明确，到2035年，基本建成便捷顺畅、经济高效、绿色集约、智能先进、安全可靠的现代化高质量国家综合立体交通网。《规划纲要》提出，加快提升交通运输科技创新能力，推进交通基础设施数字化、网联化。全方位布局交通感知系统。推进智能网联汽车、智能化通用航空器应用。创新投融资政策，健全与项目资金需求和期限相匹配的长期资金筹措渠道。构建形成效益增长与风险防控可持续发展的投资机制，防范化解债务风险。（中国证券报）

香港上调股票印花税

2月24日，香港特区政府财政司司长陈茂波在《财政预算案》中宣布，充分考虑对证券市场和国际竞争力的影响后，决定提交法案调整股票印花税税率，由目前买卖双方按交易金额各付0.1%，提高至0.13%。陈茂波在财政预算中宣布，港府将首次推出个人失业

贷款、电子消费券等提振经济、纾缓民困的措施。（21世纪经济报道）

税总发布100条 便民利民惠民举措

2月24日，国家税务总局举行新闻发布会，启动2021年“我为纳税人缴费人办实事暨便民办税春风行动”。记者获悉，2021年“我为纳税人缴费人办实事暨便民办税春风行动”有针对性地推出10大类30项100条具体措施，充分回应纳税人缴费人关切。（经济参考报）

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