万联证券 WANLIAN SECURITIES

万联晨会

2021 年 02 月 24 日 星期三

概览

核心观点

周二 A 股两市震荡下行，上证指数收盘跌-0.17%收报 3636.36 点，深证成指收跌-0.61%，两市成交额 10215 亿元；沪深 300 收跌-0.32%，上证 50 收盘涨 0.41%，创业板指跌-0.84%，科创 50 收盘涨 0.04%；北向资金净流入 6.51 亿元；海外方面，美国三大股指有涨有跌，道指涨 0.05%，标普 500 涨 0.13%，纳指跌-0.5%；欧洲股市涨跌不一，亚太股市涨跌不一。国防军工、银行、非银行金融行业涨幅最大，汽车、煤炭、农林牧渔行业跌幅最大。推动中央企业净利润、利润总额增速要高于国民经济的增速，营业收入利润率、研发投入强度、全员劳动生产率都要有明显提高，同时还要保持资产负债率的稳健可控。这是 2 月 23 日国新办举行的国企改革发展情况新闻发布会上，国务院国资委主任郝鹏透露的 2021 年中央企业经营目标。据介绍，围绕这一目标，今年国资委将在优化布局等多方面进一步发力攻坚，加大战略性重组和专业化整合。国务院国资委秘书长、新闻发言人彭华岗表示，下一步，国务院国资委将聚焦战略安全、产业引领、国计民生、公共服务等功能，支持中央企业按照市场化原则，采取重组整合等多种途径，加快国有资本的布局优化和结构调整。行业配置方面：1）关注化工、石油、有色金属等顺周期板块；2）关注军工、航空航天、信息技术等“十四五”科技成长主线；3）主题投资关注国企改革。

国内市场表现

指数名称	收盘	涨跌幅%
上证指数	3636.36	-0.17%
深证成指	15243.25	-0.61%
沪深 300	5579.67	-0.32%
中小板指	10310.29	-0.94%
创业板指	3112.36	-0.84%
上证 50	3897.72	0.41%
上证 180	11407.54	-0.15%
上证基金	7625.84	-0.13%
国债指数	184.57	-0.00%

国际市场表现

指数名称	收盘	涨跌幅%
道琼斯	31537.35	0.05%
S&P500	3881.37	0.13%
纳斯达克	13465.20	-0.50%
日经 225	30156.03	0.00%
恒生指数	30632.60	1.03%
美元指数	90.09	-0.28%

主持人： 周春林
电 话： 021-60883482
传 真： 021-60883484

财经要闻

民政部： 实现“应兜尽兜” 脱贫攻坚兜底保障任务圆满完成

助力构建“双循环”新发展格局 广东提高上市公司质量在行动

ETF 发行持续井喷 A 股“压舱石”越来越稳固

央企优化布局四路攻坚 重组整合加码

万联证券版权所有,发送给万联证券(薛崴:xuewei@wlzq.com.cn)

核心观点

市场回顾

周二A股两市震荡下行，上证指数收盘跌-0.17%收报3636.36点，深证成指收跌-0.61%，两市成交额10215亿元；沪深300收跌-0.32%，上证50收盘涨0.41%，创业板指跌-0.84%，科创50收盘涨0.04%；北向资金净流入6.51亿元；海外方面，美国三大股指有涨有跌，道指涨0.05%，标普500涨0.13%，纳指跌-0.5%；欧洲股市涨跌不一，亚太股市涨跌不一。国防军工、银行、非银行金融行业涨幅最大，汽车、煤炭、农林牧渔行业跌幅最大。

今日观点

推动中央企业净利润、利润总额增速要高于国民经济的增速，营业收入利润率、研发投入强度、全员劳动生产率都要有明显提高，同时还要保持资产负债率的稳健可控。这是2月23日国新办举行的国企改革发展情况新闻发布会上，国务院国资委主任郝鹏透露的2021年中央企业经营目标。据介绍，围绕这一目标，今年国资委将在优化布局等多方面进一步发力攻坚，加大战略性重组和专业化整合。国务院国资委秘书长、新闻发言人彭华岗表示，下一步，国务院国资委将聚焦战略安全、产业引领、国计民生、公共服务等功能，支持中央企业按照市场化原则，采取重组整合等多种途径，加快国有资本的布局优化和结构调整。行业配置方面：1）关注化工、石油、有色金属等顺周期板块；2）关注军工、航空航天、信息技术等“十四五”科技成长主线；3）主题投资关注国企改革。

（策略研究小组：徐飞 执业证书编号：S0270520010001）

财经要闻

民政部：实现“应兜尽兜” 脱贫攻坚兜底保障任务圆满完成

2月23日，国新办举行民政事业改革发展情况发布会。民政部部长李纪恒在会上表示，脱贫攻坚兜底保障成效显著。全国共有1936万建档立卡贫困人口纳入低保或特困供养范围，实现“应兜尽兜”。重点保障贫困老年人、未成年人和重病重残人员脱贫。加大深度贫困地区倾斜支持力度。出台易地扶贫搬迁集中安置社区治理专项政策，巩固脱贫成果。（经济参考报）

助力构建“双循环”新发展格局 广东提高上市公司质量在行动

步入“十四五”，推动上市公司在新的起点上实现更高质量发展，是贯彻新发展理念，强化资本市场资源配置功能、加快构建“双循环”新发展格局的内在要求。2020年10月9日，国务院印发《关于进一步提高上市公司质量的意见》。作为改革开放的前沿阵地，广东省第一时间转发《意见》并对提高上市公司质量工作提出明确要求。（上海证券报）

ETF发行持续井喷 A股“压舱石”越来越稳固

2021年开年不足两个月，新发ETF产品数量已达46只，同比增幅超200%，接近去年全年ETF发行数量的一半。新基金平均认购天数大幅缩短，并出现单家基金公司两只ETF同时发行或上市的现象，ETF新基金市场呈现爆发式增长势头。此外，截至2020年底，305只权益类ETF（股票ETF和跨境ETF）总规模已近8000亿关口，行业规模增速连续三年保持在40%以上，成为国内增长最快速的基金产品类型之一。（证券时报）

万联证券版权所有,发送给万联证券(薛崴:xuewei@wlzq.com.cn)

央企优化布局四路攻坚 重组整合加码

推动中央企业净利润、利润总额增速要高于国民经济的增速，营业收入利润率、研发投入强度、全员劳动生产率都要有明显提高，同时还要保持资产负债率的稳健可控。这是2月23日国新办举行的国企改革发展情况新闻发布会上，国务院国资委主任郝鹏透露的2021年中央企业经营目标。据介绍，围绕这一目标，今年国资委将在优化布局等多方面进一步发力攻坚，加大战略性重组和专业化整合。国务院国资委秘书长、新闻发言人彭华岗表示，下一步，国务院国资委将聚焦战略安全、产业引领、国计民生、公共服务等功能，支持中央企业按照市场化原则，采取重组整合等多种途径，加快国有资本的布局优化和结构调整。（经济参考报）

万联证券

万联证券版权所有,发送给万联证券(薛崴:xuewei@wlzq.com.cn)

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

万联证券版权所有,发送给万联证券(薛崴:xuewei@wlzq.com.cn)