万联证券 WANLIAN SECURITIES

万联晨会

2021 年 02 月 22 日 星期一

概览

核心观点

周五 A 股两市震荡上行，上证指数收盘涨 0.57%收报 3696.17 点，深证成指收涨 0.35%，两市成交额 10426 亿元；沪深 300 收涨 0.18%，上证 50 收盘涨 0.00%，创业板指跌-1.04%，科创 50 收盘跌-0.13%；北向资金净流入 95.53 亿；海外方面，美国三大股指有涨有跌，道指涨 0.00%，标普 500 跌-0.19%，纳指涨 0.07%；欧洲股市普涨，亚太股市涨跌不一。农林牧渔、煤炭、建筑行业涨幅最大，餐饮旅游、电力设备及新能源、石油化工行业跌幅最大。2 月 21 日，《中共中央 国务院关于全面推进乡村振兴加快农业农村现代化的意见》发布。这是 21 世纪以来第 18 个指导“三农”工作的中央一号文件。《意见》确定的目标任务是，2021 年，农业供给侧结构性改革深入推进，粮食播种面积保持稳定、产量达到 1.3 万亿斤以上，生猪产业平稳发展，农产品质量和食品安全水平进一步提高，农民收入增长继续快于城镇居民，脱贫攻坚成果持续巩固。农业农村现代化规划启动实施，脱贫攻坚政策体系和工作机制同乡村振兴有效衔接、平稳过渡，乡村建设行动全面启动，农村人居环境整治提升，农村改革重点任务深入推进，农村社会保持和谐稳定。到 2025 年，农业农村现代化取得重要进展，农业基础设施现代化迈上新台阶，农村生活设施便利化初步实现，城乡基本公共服务均等化水平明显提高。行业配置方面：1）关注化工、石油、有色金属等顺周期板块；2）关注具有农产品涨价预期、政策红利下的农业板块；3）关注磁悬浮概念股；4）关注低估值的银行、保险等金融板块。

国内市场表现

指数名称	收盘	涨跌幅%
上证指数	3696.17	0.57%
深证成指	15823.10	0.35%
沪深 300	5778.84	0.18%
中小板指	10684.73	0.09%
创业板指	3285.54	-1.04%
上证 50	4014.46	0.00%
上证 180	11724.44	0.21%
上证基金	7757.84	0.31%
国债指数	184.62	0.02%

国际市场表现

指数名称	收盘	涨跌幅%
道琼斯	31494.32	0.00%
S&P500	3906.71	-0.19%
纳斯达克	13874.46	0.07%
日经 225	30017.90	-0.72%
恒生指数	30644.70	0.16%
美元指数	90.34	-0.24%

主持人： 郝占一
电 话： 021-60883482
传 真： 021-60883484

财经要闻

2021 年中央一号文件发布——全面推进乡村振兴 加快农业农村现代化

广东首提两大磁悬浮通道构想 粤港澳大湾区有望 3 小时通达京沪

商业银行互联网贷款监管升级：明确三项定量指标严控跨地域经营

1 月银行结售汇顺差环比降 39% 外汇市场运行平稳

万联证券

核心观点

市场回顾

周五A股两市震荡上行，上证指数收盘涨0.57%收报3696.17点，深证成指收涨0.35%，两市成交额10426亿元；沪深300收涨0.18%，上证50收盘涨0%，创业板指跌-1.04%，科创50收盘跌-0.13%；北向资金净流入95.53亿；海外方面，美国三大股指有涨有跌，道指涨0.00%，标普500跌-0.19%，纳指涨0.07%；欧洲股市普涨，亚太股市涨跌不一。农林牧渔、煤炭、建筑行业涨幅最大，餐饮旅游、电力设备及新能源、石油化工行业跌幅最大。

今日观点

2月21日,《中共中央 国务院关于全面推进乡村振兴加快农业农村现代化的意见》发布。这是21世纪以来第18个指导“三农”工作的中央一号文件。《意见》确定的目标任务是，2021年，农业供给侧结构性改革深入推进，粮食播种面积保持稳定、产量达到1.3万亿斤以上，生猪产业平稳发展，农产品质量和食品安全水平进一步提高，农民收入增长继续快于城镇居民，脱贫攻坚成果持续巩固。农业农村现代化规划启动实施，脱贫攻坚政策体系和工作机制同乡村振兴有效衔接、平稳过渡，乡村建设行动全面启动，农村人居环境整治提升，农村改革重点任务深入推进，农村社会保持和谐稳定。到2025年，农业农村现代化取得重要进展，农业基础设施现代化迈上新台阶，农村生活设施便利化初步实现，城乡基本公共服务均等化水平明显提高。行业配置方面：1）关注化工、石油、有色金属等顺周期板块；2）关注具有农产品涨价预期、政策红利下的农业板块；3）关注磁悬浮概念股；4）关注低估值的银行、保险等金融板块。

（策略研究小组：徐飞 执业证书编号：S0270520010001）

财经要闻

2021年中央一号文件发布——全面推进乡村振兴 加快农业农村现代化

2月21日,《中共中央 国务院关于全面推进乡村振兴加快农业农村现代化的意见》，即2021年中央一号文件发布。这是21世纪以来第18个指导“三农”工作的中央一号文件。《意见》确定的目标任务是，2021年，农业供给侧结构性改革深入推进，粮食播种面积保持稳定、产量达到1.3万亿斤以上，生猪产业平稳发展，农产品质量和食品安全水平进一步提高，农民收入增长继续快于城镇居民，脱贫攻坚成果持续巩固。农业农村现代化规划启动实施，脱贫攻坚政策体系和工作机制同乡村振兴有效衔接、平稳过渡，乡村建设行动全面启动，农村人居环境整治提升，农村改革重点任务深入推进，农村社会保持和谐稳定。到2025年，农业农村现代化取得重要进展，农业基础设施现代化迈上新台阶，农村生活设施便利化初步实现，城乡基本公共服务均等化水平明显提高。（证券时报）

广东首提两大磁悬浮通道构想 粤港澳大湾区有望3小时通达京沪

广东省自然资源厅近日发布《广东省国土空间规划（2020-2035年）》向公众咨询，有关

磁悬浮通道的提法引起关注。《规划》中预留了多条重要廊道，其中包括京港澳高速磁悬浮、沪（深）广高速磁悬浮，以及粤北至沿海经济带高快速铁路、琼州海峡通道、粤东至粤西沿海高铁、北部生态发展区高快速铁路。（证券时报）

商业银行互联网贷款监管升级：明确三项定量指标严控跨地域经营

2月20日，银保监会印发《关于进一步规范商业银行互联网贷款业务的通知》（下称《通知》），对商业银行互联网贷款业务监管升级。《通知》在出资比例、集中度、限额管理等三个方面明确定量指标，并严控地方法人银行跨区域经营。《通知》大幅度收紧了互联网贷款政策要求。主要目的在于，落实中央关于规范金融科技和平台经济发展的一系列要求，进一步加强金融监管，更好地防范金融风险。（证券日报）

1月银行结售汇顺差环比降39% 外汇市场运行平稳

1月份我国外汇市场运行总体平稳。国家外汇管理局2月20日公布的统计数据显示，按美元计值，2021年1月，银行结汇1995亿美元，售汇1587亿美元，结售汇顺差408亿美元。2021年1月，银行代客涉外收入4933亿美元，对外付款4445亿美元，涉外收付款顺差488亿美元。国家外汇管理局副局长、新闻发言人王春英表示，市场主体预期稳定，结售汇行为保持理性。1月，衡量企业结汇意愿的结汇率，也就是客户向银行卖出外汇与客户涉外外汇收入之比为65%，环比下降6个百分点；衡量购汇意愿的售汇率，也就是客户从银行买汇与客户涉外外汇支出之比为62%，上升2个百分点。（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