万联证券 WANLIAN SECURITIES

万联晨会

2021 年 02 月 10 日 星期三

概览

核心观点

周二 A 股强势上行，上证指数上涨 2.01%报 3603.49 点，深证成指涨 2.36%，创业板指涨 1.71%，沪深 300 收涨 2.19%，上证 50 收盘涨 1.6%，科创 50 收盘涨 3.27%；两市成交额超 8300 亿元；北向资金净买入 26 亿元，连续 8 个交易日净买入。海外方面，美国三大股指收盘涨跌不一。道指跌 0.03%，纳指涨 0.14%，标普 500 指数跌 0.11%；欧洲、亚太股市涨跌互现。2 月 9 日央行公布中国 1 月金融数据，1 月人民币贷款增加 3.58 万亿元，同比多增 2252 亿元；M2 同比增长 9.4%，预期 10.2%，前值 10.1%；社会融资规模增量为 5.17 万亿元，前值 1.72 万亿元；月末社会融资规模存量为 289.74 万亿元，同比增长 13%，前值为 13.3%。从社融存量来看，同比增速的进一步下滑证实了流动性拐点的存在，是央行货币调控逐步回归中性的体现。预计一季度内资金面仍将维持紧平衡。行业配置方面：1、关注低估值的银行等大金融板块；2、关注受益于假期需求上行的白酒等食品饮料和休闲服务；3、关注化工、有色金属等顺周期板块。

国内市场表现

指数名称	收盘	涨跌幅%
上证指数	3603.49	2.01%
深证成指	15630.56	2.36%
沪深 300	5686.25	2.19%
中小板指	10505.52	2.79%
创业板指	3334.24	1.71%
上证 50	3952.83	1.60%
上证 180	11484.93	2.00%
上证基金	7653.70	1.59%
国债指数	184.46	-0.01%

国际市场表现

指数名称	收盘	涨跌幅%
道琼斯	31375.83	-0.03%
S&P500	3911.23	-0.11%
纳斯达克	14007.70	0.14%
日经 225	29505.90	0.40%
恒生指数	29476.20	0.53%
美元指数	90.44	-0.58%

财经要闻

“就地过年”促新春用电量大增 不停工早复工筑牢经济复苏根基

“换机潮”来袭 1 月国内 5G 手机出货量创月度新高

1 月新增信贷规模创新高 货币调控有保有压

房企 1 月销售普遍迎“开门红” 投资回归一二线城市趋势不变

主持人： 江维
电 话： 021-60883482
传 真： 021-60883484

万联证券

核心观点

市场回顾

周二A股强势上行，上证指数上涨2.01%报3603.49点，深证成指涨2.36%，创业板指涨1.71%，沪深300收涨2.19%，上证50收盘涨1.6%，科创50收盘涨3.27%；两市成交额超8300亿元；北向资金净买入26亿元，连续8个交易日净买入。海外方面，美国三大股指收盘涨跌不一。道指跌0.03%，纳指涨0.14%，标普500指数跌0.11%；欧洲、亚太股市涨跌互现。

今日观点

2月9日央行公布中国1月金融数据，1月人民币贷款增加3.58万亿元，同比多增2252亿元；M2同比增长9.4%，预期10.2%，前值10.1%；社会融资规模增量为5.17万亿元，前值1.72万亿元；月末社会融资规模存量为289.74万亿元，同比增长13%，前值为13.3%。从社融存量来看，同比增速的进一步下滑证实了流动性拐点的存在，是央行货币调控逐步回归中性的体现。预计一季度内资金面仍将维持紧平衡。行业配置方面：1、关注低估值的银行等大金融板块；2、关注受益于假期需求上行的白酒等食品饮料和休闲服务；3、关注化工、有色金属等顺周期板块。

（策略研究小组：徐飞 执业证书编号：S0270520010001）

财经要闻

“就地过年”促新春用电量大增 不停工早复工筑牢经济复苏根基

综合各地的情况来看，“就地过年”已成为今年的一大趋势，过年方式的极大改变将直接影响今年一季度的经济发展。电力数据是重要的先行指标。据国网重庆市电力公司调控中心预测，春节期间，重庆电网最高负荷1202万千瓦，同比增长14.9%。南方电网有限公司预测，今年春节期间南方电网全网最高负荷将比去年农历同期增加约1300万千瓦，同比增长约14%。作为经济第一大省，也是工业大省，广东电网负荷将同比增长19%。（上海证券报）

“换机潮”来袭 1月国内5G手机出货量创月度新高

中国信通院9日发布数据显示，1月国内市场5G手机出货量2727.8万部，创出月度新高。记者了解到，2021年，中国5G投资将继续增长，5G网络更加完善，同时5G手机售价大幅降低，以上因素将带动5G消费井喷。（上海证券报）

1月新增信贷规模创新高 货币调控有保有压

中国人民银行2月9日发布数据显示，1月人民币贷款增加3.58万亿元，同比多增2252亿元，创出新高；1月末，广义货币(M2)余额221.3万亿元，同比增长9.4%；1月末，社会融资规模存量289.74万亿元，同比增长13%。专家表示，1月金融数据反映出金融支持实体经济力度增强。今年“有保有压”的货币调控将进一步发力。（中国证券报）

房企1月销售普遍迎“开门红” 投资回归一二线城市趋势不变

根据克而瑞公布的百强房企销售榜单，2021年1月，TOP100房企实现销售操盘金额8705.3

亿元，单月业绩规模较去年同期大幅上升70.7%，较2019年同期增长50.3%。1月百强房企销售数据强势反弹，既有去年同期因春节假期和疫情出现导致的基数偏低的原因，也有热点城市市场持续回暖带来的行业成交升温的缘故。（中国证券报）

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