万联证券 WANLIAN SECURITIES

万联晨会

2021 年 02 月 09 日 星期二

概览

核心观点

周一 A 股缩量上行，上证指数收盘涨 1.03%报 3532.45 点，深证成指涨 1.75%，沪深 300 收涨 1.48%，创业板指涨 2.64%，上证 50 收盘涨 1.29%，科创 50 收盘涨 1%；两市成交额 8062 亿元；北向资金净买入 79.30 亿元，连续 7 个交易日净买入。美国三大股指齐创收盘新高，道指涨逾 230 点，纳指涨 0.95%，标普 500 指数涨 0.74%；欧洲、亚太股市集体收涨。

中国人民银行 2 月 8 日发布《2020 年第四季度中国货币政策执行报告》。报告指出，下一阶段，稳健的货币政策要灵活精准、合理适度，坚持稳字当头，不急转弯，把握好政策时度效，处理好恢复经济和防范风险的关系，保持好正常货币政策空间的可持续性，综合运用中期借贷便利、公开市场操作、再贷款、再贴现等多种货币政策工具，满足金融机构合理的短期、中期、长期流动性需求，操作上精准有效，既保持流动性合理充裕，也不搞“大水漫灌”。当前资金面紧平衡的状态或成为短期常态，节前资金抱团演绎下大盘有望延续震荡整理，适宜提前布局节后市场。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。

国内市场表现		
指数名称	收盘	涨跌幅%
上证指数	3532.45	1.03%
深证成指	15269.63	1.75%
沪深 300	5564.56	1.48%
中小板指	10220.79	1.67%
创业板指	3278.06	2.64%
上证 50	3890.47	1.29%
上证 180	11259.31	1.35%
上证基金	7534.12	0.69%
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	31385.76	0.76%
S&P500	3915.59	0.74%
纳斯达克	13987.64	0.95%
日经 225	29388.5	2.12%
恒生指数	29319.47	0.11%
美元指数	90.9682	-0.03%

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

财经要闻

央行：发挥好货币政策工具精准滴灌作用
节前新基金发行节奏放缓 蓄力牛年开门红
央行净投放“细水长流” 节后资金面有望平稳
信托监管会议定调：今年继续“两压一降”

万联证券

核心观点

市场回顾

周一 A 股缩量上行，上证指数收盘涨 1.03%报 3532.45 点，深证成指涨 1.75%，沪深 300 收涨 1.48%，创业板指涨 2.64%，上证 50 收盘涨 1.29%，科创 50 收盘涨 1%；两市成交额 8062 亿元；北向资金净买入 79.30 亿元，连续 7 个交易日净买入。美国三大股指齐创收盘新高，道指涨逾 230 点，纳指涨 0.95%，标普 500 指数涨 0.74%；欧洲、亚太股市集体收涨。

今日观点

中国人民银行 2 月 8 日发布《2020 年第四季度中国货币政策执行报告》。报告指出，下一阶段，稳健的货币政策要灵活精准、合理适度，坚持稳字当头，不急转弯，把握好政策时度效，处理好恢复经济和防范风险的关系，保持好正常货币政策空间的可持续性，综合运用中期借贷便利、公开市场操作、再贷款、再贴现等多种货币政策工具，满足金融机构合理的短期、中期、长期流动性需求，操作上精准有效，既保持流动性合理充裕，也不搞“大水漫灌”。当前资金面紧平衡的状态或成为短期常态，节前资金抱团演绎下大盘有望延续震荡整理，适宜提前布局节后市场。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。

（策略研究小组：徐飞 执业证书编号：S0270520010001）

财经要闻

央行：发挥好货币政策工具精准滴灌作用

中国人民银行2月8日发布《2020年第四季度中国货币政策执行报告》。报告指出，下一阶段，稳健的货币政策要灵活精准、合理适度，坚持稳字当头，不急转弯，把握好政策时度效，处理好恢复经济和防范风险的关系，保持好正常货币政策空间的可持续性。报告强调，发挥好再贷款、再贴现和直达实体经济的货币政策工具的精准滴灌作用。（中国证券报）

节前新基金发行节奏放缓 蓄力牛年开门红

临近春节假期，新基金销售市场悄然降温。无论是“日光基”的数量还是平均发行规模都比1月“爆款月”下降了不少；部分明星基金经理的募集成绩也不如预期。多位基金业内人士认为，近期市场震荡调整，是影响基金销售的主要原因。此外，基金公司、渠道主动放缓发行节奏、倡导理性投资的举措也逐渐起效。不过，近期的降温不改基金公司布局春节后行情的热情，70多只新基金将在春节后密集发行。（证券时报）

央行净投放“细水长流” 节后资金面有望平稳

连续两日净投放，体现出央行呵护流动性之意。央行8日公告称，今年春节前居民提现需求明显少于往年，同时节前财政支出增加较多。为维护春节前流动性平稳，以利率招标方式开展了1100亿元逆回购操作。鉴于8日有1000亿元逆回购到期，实现净投放100亿元。（上海证券报）

信托监管会议定调：今年继续“两压一降”

证券时报记者获悉，2021年度信托监管工作会议于2月7日下午3时以电视电话会议形式召开。银保监会及各地银保监局有关监管人士，信托公司主要负责人(即信托公司董事长及总经理)，信托保障基金、中国信登及中国信托业协会相关人员悉数参加。据记者了解，监管人士在会议上明确表示，2021年将继续开展“两压一降”：继续压降信托通道业务规模，逐步压缩违规融资类业务规模，加大对表内外风险资产的处置。对于今年“两压一降”的期待目标，监管人士也向各大信托公司高管做出清楚传达。(证券时报)

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