万联证券 WANLIAN SECURITIES

万联晨会

2021 年 02 月 08 日 星期一

概览

核心观点

上周五 A 股冲高回落，连续 3 日下跌。上证指数收盘跌 0.16%报 3496.43 点，深证成指跌 0.65%，创业板指跌 0.21%，万得全 A 跌 0.54%；两市成交额 8908.70 亿元；北向资金净买入 83.93 亿元，连续 6 个交易日净买入。海外方面，美股小幅收高，道指涨 0.3%，纳指涨 0.57%，标普 500 指数涨 0.39%，道指和标普 500 指数连涨五日；欧洲股市涨跌不一；亚太股市普遍上行。

2 月 5 日，证监会批准深交所主板和中小板合并，合并深交所主板与中小板是全面深化资本市场改革的一项重要举措。合并将有利于进一步深交所发挥直接融资的功能，推动存量改革，为注册制较短时间内的全面落地施行降低了障碍。证监会同日发布了《监管规则适用指引——关于申请首发上市企业股东信息披露》，《指引》加强拟上市企业股东信息披露监管，重点约束了股权代持、临近上市前突击入股、入股价格异常等市场反映集中问题，加快补齐制度短板，对稳步推进市场建设具有很强的针对性和指导性，是落实“防止资本无序扩张”工作部署的重要举措。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	3496.33	-0.16%
深证成指	15007.30	-0.65%
沪深 300	5483.41	0.17%
中小板指	10052.68	-1.16%
创业板指	3193.71	-0.21%
上证 50	3840.77	1.03%
上证 180	11108.99	0.37%
上证基金	7482.19	-0.26%
国债指数	184.44	0.00%

国际市场表现

指数名称	收盘	涨跌幅%
道琼斯	31148.24	0.30%
S&P500	3886.83	0.39%
纳斯达克	13856.30	0.57%
日经 225	28779.20	1.54%
恒生指数	29288.70	0.60%
美元指数	90.99	-0.61%

主持人： 吴源恒
电 话： 021-60883482
传 真： 021-60883484

财经要闻

反垄断剑指平台经济 聚焦“二选一”“大数据杀熟”
严把 IPO 入口关 完善股东信披监管
深市主板和中小板合并是资本市场全面深改又一重大举措
工程机械销售持续火爆 经济升温别有新意

万联证券

核心观点

市场回顾

上周五A股冲高回落，连续3日下跌。上证指数收盘跌0.16%报3496.43点，深证成指跌0.65%，创业板指跌0.21%，万得全A跌0.54%；两市成交额8908.70亿元；北向资金净买入83.93亿元，连续6个交易日净买入。海外方面，美股小幅收高，道指涨0.3%，纳指涨0.57%，标普500指数涨0.39%，道指和标普500指数连涨五日；欧洲股市涨跌不一；亚太股市普遍上行。

今日观点

2月5日，证监会批准深交所主板和中小板合并，合并深交所主板与中小板是全面深化资本市场改革的一项重要举措。合并将有利于进一步深交所发挥直接融资的功能，推动存量改革，为注册制较短时间内的全面落地施行降低了障碍。证监会同日发布了《监管规则适用指引——关于申请首发上市企业股东信息披露》,《指引》加强拟上市企业股东信息披露监管，重点约束了股权代持、临近上市前突击入股、入股价格异常等市场反映集中问题，加快补齐制度短板，对稳步推进市场建设具有很强的针对性和指导性，是落实“防止资本无序扩张”工作部署的重要举措。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

反垄断剑指平台经济 聚焦“二选一”“大数据杀熟”

国家市场监督管理总局2月7日消息，《国务院反垄断委员会关于平台经济领域的反垄断指南》印发。《指南》针对社会各方反映较多的“二选一”“大数据杀熟”等热点问题做出专门规定，明确了相关行为是否构成垄断行为的判断标准。（中国证券报）

严把IPO入口关 完善股东信披监管

《监管规则适用指引——关于申请首发上市企业股东信息披露》日前发布实施，严格规范了股份代持行为，将需要锁定3年的“突击入股”时间界定由申报前6个月延长到申报前12个月，对异常价格入股提出严格核查要求，进一步压实了中介机构责任，同时明确了豁免要求并作出新老划断安排。（中国证券报）

深市主板和中小板合并是资本市场全面深改又一重大举措

2月5日，经国务院同意，中国证监会正式批复深圳证券交易所合并主板与中小板，这是继创业板改革并试点注册制之后，资本市场全面深化改革又一重大举措。目前，深交所已启动了深市主板和中小板合并工作，深市“深改”正式向更大范围的存量市场推进，这将形成长期制度利好。（上海证券报）

工程机械销售持续火爆 经济升温别有新意

制造业是物流运输行业的上游客户，制造业保持扩张，物流业才能稳定增长。近期国内疫情呈现零星散发的态势，但1月中国制造业采购经理指数连续11个月位于临界点以上，

继续保持扩张，表现不错，为公路运输业的发展创造了良好条件。2021年1月，我国重卡市场销售各类车型18万辆，预计同比增长54%，环比增长64%，创历史新高。这也是重卡自2020年4月起连续10个月刷新月度销售纪录。（上海证券报）

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