万联证券 WANLIAN SECURITIES

万联晨会

2021 年 02 月 01 日 星期一

概览

核心观点

周五 A 股两市震荡收跌。上证指数收盘跌-0.63%收报 3483.07 点，深证成指收跌-0.61%，两市成交额 9522 亿元；沪深 300 收跌-0.47%，上证 50 收盘跌-0.58%，创业板指跌-1.04%，科创 50 收盘涨 0.03%；北向资金净流入 25.33 亿元。海外方面，美国三大股指集体收跌，道指跌-2.03%，标普 500 跌-1.93%，纳指跌-2%；欧洲股市普跌，亚太股市涨跌不一。仅餐饮旅游、食品饮料、银行业上涨，其他行业均下跌，农林牧渔、煤炭、国防军工行业跌幅最大。流动性快速收紧的担忧主导了上周市场的走势，短期市场情绪可能趋于谨慎，但当前 A 股可能不具备大幅回调的基础。中国 1 月官方制造业 PMI 为 51.3，前值 51.9；非制造业 PMI 为 52.4，前值 55.7。目前国内疫情防控加严，相关制造业景气度有所下行；服务业 PMI 表现偏弱，更多反应短期疫情防控因素。目前经济持续修复的趋势仍在延续。行业配置方面，可关注以下主线：1）新能源产业链、医药生物、信息技术等“十四五”科技成长主线；2）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	3483.07	-0.63%
深证成指	14821.99	-0.61%
沪深 300	5351.96	-0.47%
中小板指	9992.64	-0.64%
创业板指	3128.86	-1.04%
上证 50	3713.25	-0.58%
上证 180	10889.67	-0.65%
上证基金	7498.34	-0.60%
国债指数	184.39	0.00%

国际市场表现

指数名称	收盘	涨跌幅%
道琼斯	29982.62	-2.03%
S&P500	3714.24	-1.93%
纳斯达克	13337.16	0.50%
日经 225	27663.40	-1.89%
恒生指数	28354.00	-0.69%
美元指数	90.54	-0.06%

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

财经要闻

2386 家上市公司，近六成去年业绩预喜

券商开年首月收入经纪佣金 152 亿元

中办国办推动建设高标准市场体系行动方案，评估完善注册制试点安排，进一步完善退市标准

全球经济挑战呼唤多边主义守正出新

万联证券

核心观点

市场回顾

周五A股两市震荡收跌。上证指数收盘跌-0.63%收报3483.07点，深证成指收跌-0.61%，两市成交额9522亿元；沪深300收跌-0.47%，上证50收盘跌-0.58%，创业板指跌-1.04%，科创50收盘涨0.03%；北向资金净流入25.33亿元。海外方面，美国三大股指集体收跌，道指跌-2.03%，标普500跌-1.93%，纳指跌-2%；欧洲股市普跌，亚太股市涨跌不一。

仅餐饮旅游、食品饮料、银行业上涨，其他行业均下跌，农林牧渔、煤炭、国防军工行业跌幅最大。

今日观点

流动性快速收紧的担忧主导了上周市场的走势，短期市场情绪可能趋于谨慎，但当前A股可能不具备大幅回调的基础。中国1月官方制造业PMI为51.3，前值51.9；非制造业PMI为52.4，前值55.7。目前国内疫情防控加严，相关制造业景气度有所下行；服务业PMI表现偏弱，更多反应短期疫情防控因素。目前经济持续修复的趋势仍在延续。行业配置方面，可关注以下主线：1）新能源产业链、医药生物、信息技术等“十四五”科技成长主线；2）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

2386家上市公司，近六成去年业绩预喜

根据沪深交易所规则，1月31日是创业板和其他板块业绩波动巨大公司发布年报业绩预告的截止日。数据显示，截至1月31日，A股共有2386家上市公司披露2020年全年业绩预告。其中，1366家公司业绩预喜，占比为57.25%。在业绩增长较好上市公司中，电气机械和器材制造业，计算机、通信和其他电子设备制造业，化学原料和化学制品制造业等行业的企业所占数量较多。（中国证券报）

券商开年首月收入经纪佣金152亿元

2021年首月，沪深两市日均成交额约为11000亿元，较2020年日均增加约1700亿元。这也对券商佣金收入产生了积极影响。若以中国证券业协会最新公布的2019年度行业平均净佣金率万分之三点四九估算，2021年首月，券商揽入佣金约为152.27亿元，环比增长16.29%；日均佣金收入达7.61亿元，环比增长33.74%。（证券日报）

中办国办推动建设高标准市场体系行动方案，评估完善注册制试点安排，进一步完善退市标准

中共中央办公厅、国务院办公厅近日印发《建设高标准市场体系行动方案》。《方案》提出，充分发挥市场在资源配置中的决定性作用，更好发挥政府作用，牢牢把握扩大内需这个战略基点，畅通市场循环，疏通政策堵点，打通流通大动脉，推进市场提质增效，通过5年左右的努力，基本建成统一开放、竞争有序、制度完备、治理完善的高标准市场体系。《方案》提出，促进资本市场健康发展。稳步推进股票发行注册制改革，建立

常态化退市机制，培育资本市场机构投资者，降低实体经济融资成本。分析人士认为，《方案》将有助于加快构建更加成熟更加定型的资本市场基础制度体系，不断提升我国资本市场吸引力、国际竞争力和服务实体经济能力。（中国证券报）

全球经济挑战呼唤多边主义守正出新

为期5天的世界经济论坛“达沃斯议程”对话会在1月29日落下帷幕，但关于后疫情时代世界经济前景的讨论并没有结束。在努力控制疫情的同时，恢复世界经济增长，进而重建更具韧性、更加包容、更加可持续的世界经济，被普遍视作亟须解决的课题。五天的“达沃斯议程”对话会中，各方就呼唤守正出新的多边主义，强化多边合作达成广泛共识。（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