万联证券 WANLIAN SECURITIES

万联晨会

2021 年 01 月 29 日 星期五

概览

核心观点

周四 A 股两市单边下行，上证指数收盘跌-1.91%收报 3505.18 点，险守 3500 点；深证成指收跌-3.25%，两市成交额 9156 亿元；沪深 300 收跌-2.73%，上证 50 收盘跌-2.18%，创业板指跌-3.63%，科创 50 收盘跌-2.52%；北向资金净流出 64.05 亿元；海外方面，美国三大股指集体收涨，道指涨 0.99%，标普 500 涨 0.98%，纳指涨 0.5%；欧洲股市涨跌不一，亚太股市涨跌不一。仅电力及公用事业行业上涨，石油化工、电子元器件、电力设备及新能源行业跌幅最大。2021 年证监会系统工作会议昨日召开。证监会党委书记、主席易会满在会上作了题为《把握新发展阶段 贯彻新发展理念 加快推动资本市场服务构建新发展格局》的工作报告。此次会议对 2021 年资本市场改革、发展、稳定的重点任务作出了部署，提出要科学合理保持 IPO、再融资常态化，扎实推进全面深化资本市场改革开放落实落地，努力保持复杂环境下资本市场稳健发展势头，全面落实“零容忍”的执法理念和打击行动，坚决打赢防范化解重大金融风险攻坚战、持久战。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	3505.18	-1.91%
深证成指	14913.21	-3.25%
沪深 300	5377.14	-2.73%
中小板指	10056.76	-3.76%
创业板指	3161.86	-3.63%
上证 50	3735.03	-2.18%
上证 180	10961.35	-2.19%
上证基金	7543.78	-1.61%
国债指数	184.38	-0.01%

国际市场表现

指数名称	收盘	涨跌幅%
道琼斯	30603.36	0.99%
S&P500	3787.38	0.98%
纳斯达克	13337.16	0.50%
日经 225	28197.42	-1.53%
恒生指数	28550.77	-2.55%
美元指数	90.54	-0.06%

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

财经要闻

国办印发《关于推动药品集中带量采购工作常态化制度化开展的意见》

去年证券交易印花税 1774 亿元，同比增 44.3%

2020 年美国 GDP 萎缩 3.5%，第四季度小幅反弹

证监会部署资本市场改革重点，加快推动构建新发展格局

万联证券

核心观点

市场回顾

周四 A 股两市单边下行，上证指数收盘跌-1.91%收报 3505.18 点，险守 3500 点；深证成指收跌-3.25%，两市成交额 9156 亿元；沪深 300 收跌-2.73%，上证 50 收盘跌-2.18%，创业板指跌-3.63%，科创 50 收盘跌-2.52%；北向资金净流出 64.05 亿元；海外方面，美国三大股指集体收涨，道指涨 0.99%，标普 500 涨 0.98%，纳指涨 0.5%；欧洲股市涨跌不一，亚太股市涨跌不一。仅电力及公用事业行业上涨，石油化工、电子元器件、电力设备及新能源行业跌幅最大。

今日观点

2021 年证监会系统工作会议昨日召开。证监会党委书记、主席易会满在会上作了题为《把握新发展阶段 贯彻新发展理念 加快推动资本市场服务构建新发展格局》的工作报告。此次会议对 2021 年资本市场改革、发展、稳定的重点任务作出了部署，提出要科学合理保持 IPO、再融资常态化，扎实推进全面深化资本市场改革开放落实落地，努力保持复杂环境下资本市场稳健发展势头，全面落实“零容忍”的执法理念和打击行动，坚决打赢防范化解重大金融风险攻坚战、持久战。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

国办印发《关于推动药品集中带量采购工作常态化制度化开展的意见》

国务院办公厅日前印发《关于推动药品集中带量采购工作常态化制度化开展的意见》（以下简称《意见》）。《意见》指出，要以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，全面贯彻党的十九大和十九届二中、三中、四中、五中全会精神，坚持以人民为中心的发展思想，完善以市场为主导的药品价格形成机制，发挥医保基金战略性购买作用，推动药品集中带量采购工作常态化制度化开展，健全政府组织、联盟采购、平台操作的工作机制，引导药品价格回归合理水平，有力减轻群众用药负担，促进医药行业健康发展，推动公立医疗机构改革，更好保障人民群众病有所医。《意见》从五个方面提出了推动药品集中带量采购工作常态化制度化开展的具体举措。（证券时报）

去年证券交易印花税1774亿元，同比增44.3%

1月28日，财政部召开2020年财政收支情况网上新闻发布会，介绍了2020年财政收支情况。数据显示，2020年，全国一般公共预算收入182895亿元，同比下降3.9%。其中，证券交易印花税1774亿元，同比增长44.3%。财政部有关负责人表示，2020年，全国税收收入154310亿元，同比下降2.3%，降幅逐步收窄，主要是经济持续稳定恢复，工业增加值、企业利润、进出口等主要经济指标逐步回升。（证券日报）

2020年美国GDP萎缩3.5%，第四季度小幅反弹

北京时间周四晚间，美国商务部公布GDP数据，尽管第四季度经济小幅反弹，但2020年GDP仍萎缩3.5%，创下1946年以来新低，也是2009年以来首次录得负值。2020年第四季度美国实际GDP年化季率初值为4.0%，基本符合预期，前值为33.4%。出口、非住宅固定投资、消费者支出、住宅投资等领域提振了四季度GDP，而联邦、州和地方各级政府支出全面下降则拖了后腿。不过市场预计2021年第一季度后美国经济增长会加速，随着疫苗接种人群越来越多，预计今年晚些时候经济将强劲反弹。美联储主席鲍威尔周三就曾形象地表示：“对经济而言，没有什么比接种疫苗的人更重要的了。”（金融界）

证监会部署资本市场改革重点，加快推动构建新发展格局

2021年证监会系统工作会议昨日召开。证监会党委书记、主席易会满在会上作了题为《把握新发展阶段 贯彻新发展理念 加快推动资本市场服务构建新发展格局》的工作报告。此次会议对2021年资本市场改革、发展、稳定的重点任务作出了部署，提出要科学合理保持IPO、再融资常态化，扎实推进全面深化资本市场改革开放落实落地，努力保持复杂环境下资本市场稳健发展势头，全面落实“零容忍”的执法理念和打击行动，坚决打赢防范化解重大金融风险攻坚战、持久战。（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

万联证券