万联证券 WANLIAN SECURITIES

万联晨会

2021 年 01 月 27 日 星期三

概览

核心观点

周二 A 股两市单边下行，上证指数收盘跌-1.51%收报 3569.43 点，深证成指收跌-2.28%，两市成交额 10141 亿元；沪深 300 收跌-2.01%，上证 50 收盘跌-2.18%，创业板指跌-2.89%，科创 50 收盘跌-1.34%；北向资金净流出 35.41 亿元；海外方面，美国三大股指集体收跌，道指跌-0.07%，标普 500 跌-0.15%，纳指跌-0.07%；欧洲股市普涨，亚太股市涨跌不一。农林牧渔、煤炭、钢铁行业涨幅最大，家电、医药、国防军工行业跌幅最大。1 月 26 日，易纲出席世界经济论坛达沃斯议程会视频会议，并参加了“加强金融与货币体系”领导者讨论会。易纲表示，货币政策会继续在支持经济复苏、避免风险中平衡，我们确保采取的政策具有一致性、稳定性、一贯性，而不会过早放弃支持政策。预计今年中国的 GDP 增长将符合预期，回到正常增速。谈到金融创新时，易纲表示，金融创新特别是金融科技可以有力推动普惠金融发展，使得金融服务惠及更多人，包括中小企业、低收入人群，并降低交易成本。同时也应该避免风险隐患，比如消费者个人信息的保护、防止滥用垄断地位等。行业配置方面，可关注以下主线：1）汽车/新能源汽车产业链；2）有色金属、化工等顺周期板块；3）估值偏低、盈利能力稳定或业绩反弹预期较高的大金融、交通运输蓝筹。

国内市场表现

指数名称	收盘	涨跌幅%
上证指数	3569.43	-1.51%
深证成指	15352.42	-2.28%
沪深 300	5512.97	-2.01%
中小板指	10350.53	-1.69%
创业板指	3258.36	-2.89%
上证 50	3813.29	-2.18%
上证 180	11176.91	-1.97%
上证基金	7658.89	-1.62%
国债指数	184.43	-0.02%

国际市场表现

指数名称	收盘	涨跌幅%
道琼斯	30937.04	-0.07%
S&P500	3849.62	-0.15%
纳斯达克	13626.07	-0.07%
日经 225	28546.20	-0.96%
恒生指数	29391.30	-2.55%
美元指数	90.19	-0.18%

主持人： 夏清莹
电 话： 021-60883482
传 真： 021-60883484

财经要闻

IMF 上调 2021 年全球增速至 5.5% 预期中国将增长 8.1%

工信部：推动提升产业基础能力 计划新建 5G 基站 60 万个

国有企业中长期激励迎政策红包

易纲：不会过早放弃支持政策 预计今年经济增长符合预期

万联证券

核心观点

市场回顾

周二A股两市单边下行，上证指数收盘跌-1.51%收报3569.43点，深证成指收跌-2.28%，两市成交额10141亿元；沪深300收跌-2.01%，上证50收盘跌-2.18%，创业板指跌-2.89%，科创50收盘跌-1.34%；北向资金净流出35.41亿元；海外方面，美国三大股指集体收跌，道指跌-0.07%，标普500跌-0.15%，纳指跌-0.07%；欧洲股市普涨，亚太股市涨跌不一。农林牧渔、煤炭、钢铁行业涨幅最大，家电、医药、国防军工行业跌幅最大。

今日观点

1月26日，易纲出席世界经济论坛达沃斯议程会视频会议，并参加了“加强金融与货币体系”领导者讨论会。易纲表示，货货币政策会继续在支持经济复苏、避免风险中平衡，我们确保采取的政策具有一致性、稳定性、一贯性，而不会过早放弃支持政策。预计今年中国的GDP增长将符合预期，回到正常增速。谈到金融创新时，易纲表示，金融创新特别是金融科技可以有力推动普惠金融发展，使得金融服务惠及更多人，包括中小企业、低收入人群，并降低交易成本。同时也应该避免风险隐患，比如消费者个人信息的保护、防止滥用垄断地位等。行业配置方面，可关注以下主线：1）汽车/新能源汽车产业链；2）有色金属、化工等顺周期板块；3）估值偏低、盈利能力稳定或业绩反弹预期较高的大金融、交通运输蓝筹。

（策略研究小组：徐飞 执业证书编号：S0270520010001）

财经要闻

IMF上调2021年全球增速至5.5% 预期中国将增长8.1%

1月26日，国际货币基金组织（IMF）发布《世界经济展望》更新，预测2021年全球经济将增长5.5%，比先前的预测高了0.3个百分点，并维持对2022年4.2%增速的预期。对于2021年全球经济增速的上调，IMF经济顾问兼研究部主任吉塔·戈皮纳斯在新闻发布会上指出，这反映了某些国家接种疫苗的积极作用、美国和日本等经济体在2020年底出台更多政策支持、以及预期密切接触活动将随着危机减轻而增加。（21世纪经济报道）

工信部：推动提升产业基础能力 计划新建5G基站60万个

在1月26日召开的国新办新闻发布会上，工信部相关负责人表示，2021年我国工业发展形势总体向好，机遇大于挑战。2021年将持续深化5G网络建设，计划新建5G基站60万个，推动提升产业基础能力。据工信部总工程师田玉龙介绍，2020年，中国工业经济持续稳定恢复，全年规模以上工业增加值同比增长2.8%，增速逐季回升。去年前11个月，规模以上工业企业实现利润同比增长2.4%，月度利润增速连续6个月保持两位数以上。制造业投资逐步恢复，产业结构优化升级步伐加快。（中国证券报）

国有企业中长期激励迎政策红包

国务院国资委1月26日消息，国务院国有企业改革领导小组办公室近日印发《“双百企业”和“科改示范企业”超额利润分享机制操作指引》，鼓励商业一类“双百企业”“科改示范企业”，以价值创造为导向，聚焦关键岗位核心人才，建立超额利润分

享机制。国务院国资委相关负责人表示，《操作指引》的出台，进一步丰富了国有企业中长期激励的“政策包”和“工具箱”，有利于指导推动国有企业强化正向激励、健全市场化经营机制，进一步提升国有企业活力和效率，更好实现高质量发展。（中国证券报）

易纲：不会过早放弃支持政策 预计今年经济增长符合预期

1月26日，易纲出席世界经济论坛达沃斯议程会视频会议，并参加了“加强金融与货币体系”领导者讨论会。易纲表示，货币政策会继续在支持经济复苏、避免风险中平衡，我们确保采取的政策具有一致性、稳定性、一贯性，而不会过早放弃支持政策。预计今年中国的GDP增长将符合预期，回到正常增速。谈到金融创新时，易纲表示，金融创新特别是金融科技可以有力推动普惠金融发展，使得金融服务惠及更多人，包括中小企业、低收入人群，并降低交易成本。同时也应该避免风险隐患，比如消费者个人信息的保护、防止滥用垄断地位等。（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