万联证券 WANLIAN SECURITIES

万联晨会

2021 年 01 月 19 日 星期二

概览

核心观点

周一 A 股低开高走，上证指数收盘涨 0.84%收报 3596.22 点，深证成指收涨 1.58%，沪深 300 收涨 1.11%，创业板指涨 1.92%，上证 50 收盘涨 0.82%，科创 50 收盘涨 2.33%；两市成交额 9982 亿元，连续 10 个交易日破万亿元趋势告终；北向资金净买入 16.37 亿元，为连续 9 日净买入。海外方面，美股因公共假期休市一日；欧洲股市涨跌不一；亚太股市悉数下跌。国家统计局昨日公布 2020 经济数据，初步核算 2020 年国内 GDP 突破百万亿元为 101.60 万亿元，超预期同比增长 2.3%，其中，第四季度增长 6.5%；固定资产投资同比增长 2.9%，民间固定资产投资增长 1%；12 月社会消费品零售总额同比增 4.6%，2020 年社会消费品零售总额同比下降 3.9%；12 月规模以上工业增加值同比增 7.3%，2020 年规模以上工业增加值同比增长 2.8%；2020 年城镇新增就业 1186 万人，明显高于 900 万人以上的预期目标，12 月全国城镇调查失业率为 5.2%，与上年同期持平。随着经济复苏节奏加快，货币政策春节后逐步转为中性常态化的概率较大。行业配置方面：1、可视调整逢低布局新能源、新能源汽车产业链、医药生物等十四五优质赛道主线；2、关注低估值的银行等大金融板块；3、关注通信、建材、公用事业等年报业绩披露预喜率高行业。

国内市场表现

指数名称	收盘	涨跌幅%
上证指数	3596.22	0.84%
深证成指	15269.27	1.58%
沪深 300	5518.52	1.11%
中小板指	10296.46	1.85%
创业板指	3149.20	1.92%
上证 50	3849.40	0.82%
上证 180	11247.68	0.89%
上证基金	7727.25	1.05%
国债指数	184.24	0.00%

国际市场表现

指数名称	收盘	涨跌幅%
道琼斯	30814.26	0.00%
S&P500	3768.25	0.00%
纳斯达克	12998.50	0.00%
日经 225	28242.20	-0.97%
恒生指数	28862.80	1.01%
美元指数	90.77	0.00%

主持人： 卢大炜
电 话： 021-60883482
传 真： 021-60883484

财经要闻

GDP 突破百万亿元 经济发展将更重“质”
公募扛大旗 南向资金持续“扫货”港股
产能紧张叠加国产替代提速 半导体产业高景气将持续
郭树清五点反驳“中国国家垄断资本主义”论调

万联证券

核心观点

市场回顾

周一A股低开高走，上证指数收盘涨0.84%收报3596.22点，深证成指收涨1.58%，沪深300收涨1.11%，创业板指涨1.92%，上证50收盘涨0.82%，科创50收盘涨2.33%；两市成交额9982亿元，连续10个交易日破万亿元趋势告终；北向资金净买入16.37亿元，为连续9日净买入。海外方面，美股因公共假期休市一日；欧洲股市涨跌不一；亚太股市悉数下跌。

今日观点

国家统计局昨日公布2020经济数据，初步核算2020年国内GDP突破百万亿元为101.60万亿元，超预期同比增长2.3%，其中，第四季度增长6.5%；固定资产投资同比增长2.9%，民间固定资产投资增长1%；12月社会消费品零售总额同比增4.6%，2020年社会消费品零售总额同比下降3.9%；12月规模以上工业增加值同比增7.3%，2020年规模以上工业增加值同比增长2.8%；2020年城镇新增就业1186万人，明显高于900万人以上的预期目标，12月全国城镇调查失业率为5.2%，与上年同期持平。随着经济复苏节奏加快，货币政策春节后逐步转为中性常态化的概率较大。行业配置方面：1、可视调整逢低布局新能源、新能源汽车产业链、医药生物等十四五优质赛道主线；2、关注低估值的银行等大金融板块；3、关注通信、建材、公用事业等年报业绩披露预喜率高行业。

（策略研究小组：徐飞 执业证书编号：S0270520010001）

财经要闻

GDP突破百万亿元 经济发展将更重“质”

2020年，我国国内生产总值(GDP)达1015986亿元，首次历史性突破100万亿元。中国经济站在新的历史起点，迈步全面建设社会主义现代化国家新征程。未来经济发展重点是在大规模量的积累上实现高质量发展，并通过持续深化改革扩大开放，加快构建“双循环”新格局。国家统计局局长宁吉喆表示，2021年是“十四五”规划的第一年，“十四五”规划的主题就是推动高质量发展。（中国证券报）

公募扛大旗 南向资金持续“扫货”港股

1月18日，南向资金开启积极模式。当日南向资金净买入港股229.7亿港元，首次突破200亿港元大关。在业内人士看来，A股市场近期震荡加剧，相比较而言港股市场目前被低估，补涨潜力较大。2021年以来，已有不少可投资港股的基金进入市场发售，南下掘金的队伍正在不断扩大。 （中国证券报）

产能紧张叠加国产替代提速 半导体产业高景气将持续

产能紧张、价格上涨是半导体2020年下半年的“主旋律”。进入2021年，半导体能否延续“量价齐升”的态势？上海证券报记者采访产业链多家公司获悉，在全球需求不断增长以及产业进一步向中国转移的背景下，中国半导体全产业链产能紧俏，“国产替代”有望再度提速，产业景气度有望在2021年持续。（上海证券报）

万联证券

郭树清五点反驳“中国国家垄断资本主义”论调

1月18日，在第十四届亚洲金融论坛上，银保监会主席郭树清就国际舆论对中国是“国家垄断资本主义”的说法予以详细反驳；同时，也就香港未来对中国经济、世界经济发展所能发挥的作用发表最新看法。他表示，长期以来，中国的经济发展和社会进步都对世界形成积极影响。最近10年里，中国对世界增长实质贡献平均达到30%左右。改革开放40年，香港在中国经济发展的每个阶段都发挥了不可替代的作用。当前国际国内正在发生的重大改变，都将为香港国际金融中心的成长带来更多有利条件。我们坚信，未来香港作为国际金融中心，必将会更加繁荣更加稳固。（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