万联证券 WANLIAN SECURITIES

万联晨会

2021 年 01 月 15 日 星期五

概览

核心观点

周四 A 股两市集体收跌，上证指数收盘跌-0.91%收报 3565.9 点，深证成指收跌-1.92%，两市成交额 11214 亿元；沪深 300 收跌-1.93%，上证 50 收盘跌-1.6%，创业板指跌-1.31%，科创 50 收盘涨 2.83%，北向资金净流入 51.07 亿元；海外方面，美国三大股指集体收跌，道指跌-0.22%，标普 500 跌-0.38%，纳指跌-0.12%；欧洲股市涨跌不一，亚太股市普涨。建筑、钢铁、通信行业涨幅最大，农林牧渔、餐饮旅游、国防军工行业跌幅最大。1 月 14 日，海关总署公布了 2020 年全年进出口情况。2020 年，我国货物贸易进出口总值 32.16 万亿元人民币，比 2019 年增长 1.9%。其中，出口 17.93 万亿元，增长 4%；进口 14.23 万亿元，下降 0.7%；贸易顺差 3.7 万亿元，增加 27.4%。数据显示，2020 年，面对国内外严峻复杂的形势和新冠肺炎疫情的严重冲击，我国稳住了外贸基本盘，保持了产业链供应链稳定性和竞争力，成为全球唯一实现货物贸易正增长的主要经济体，外贸进出口规模逆势创新高。行业配置方面，可关注以下主线：1）新能源产业链、休闲服务等可选消费板块；2）有色金属、化工等顺周期板块；3）医药生物、军工、信息技术等“十四五”科技成长主线。

国内市场表现

指数名称	收盘	涨跌幅%
上证指数	3565.90	-0.91%
深证成指	15070.13	-1.92%
沪深 300	5470.46	-1.93%
中小板指	10140.04	-2.42%
创业板指	3089.18	-1.31%
上证 50	3811.22	-1.60%
上证 180	11164.25	-1.52%
上证基金	7664.03	-0.94%
国债指数	184.22	-0.01%

国际市场表现

指数名称	收盘	涨跌幅%
道琼斯	30991.52	-0.22%
S&P500	3795.54	-0.38%
纳斯达克	13112.64	-0.12%
日经 225	28698.30	0.85%
恒生指数	28496.86	0.93%
美元指数	90.32	0.31%

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

财经要闻

境外机构加速布局资本市场，释放三大积极信号

财政部：进一步做好地方债柜台发行工作

A 股惊现冰火两重天“回购潮”再起，机构急寻“业绩兑现”低估值洼地

中国货物贸易进出口创历史新高

万联证券

核心观点

市场回顾

周四 A 股两市集体收跌，上证指数收盘跌-0.91%收报 3565.9 点，深证成指收跌-1.92%，两市成交额 11214 亿元；沪深 300 收跌-1.93%，上证 50 收盘跌-1.6%，创业板指跌-1.31%，科创 50 收盘涨 2.83%，北向资金净流入 51.07 亿元；海外方面，美国三大股指集体收跌，道指跌-0.22%，标普 500 跌-0.38%，纳指跌-0.12%；欧洲股市涨跌不一，亚太股市普涨。建筑、钢铁、通信行业涨幅最大，农林牧渔、餐饮旅游、国防军工行业跌幅最大。

今日观点

1 月 14 日，海关总署公布了 2020 年全年进出口情况。2020 年，我国货物贸易进出口总值 32.16 万亿元人民币，比 2019 年增长 1.9%。其中，出口 17.93 万亿元，增长 4%；进口 14.23 万亿元，下降 0.7%；贸易顺差 3.7 万亿元，增加 27.4%。数据显示，2020 年，面对国内外严峻复杂的形势和新冠肺炎疫情的严重冲击，我国稳住了外贸基本盘，保持了产业链供应链稳定性和竞争力，成为全球唯一实现货物贸易正增长的主要经济体，外贸进出口规模逆势创新高。。行业配置方面，可关注以下主线：1）新能源产业链、休闲服务等可选消费板块；2）有色金属、化工等顺周期板块；3）医药生物、军工、信息技术等“十四五”科技成长主线。

（策略研究小组：徐飞 执业证书编号：S0270520010001）

财经要闻

境外机构加速布局资本市场，释放三大积极信号

新年伊始，外资机构继续加速进入中国资本市场的步伐。根据证监会官网数据显示，今年以来截至1月14日，虽然只有9个交易日，但已经有12家外资机构提交了《境外机构投资者资格审批》，去年同期这个数字为零。此外，中央结算公司发布的最新数据显示，截至2020年12月末，境外机构投资者在中央结算公司的债券托管规模为2.88万亿元，同比上涨53.7%。境外机构加速进入中国资本市场释放了三方面的积极信号：一是中国经济强劲的韧性和活力；二是资本市场在对外开放中发挥着越来越强的“磁铁”效应；三是“深改”不断提升资本市场的“内功”，吸引了越来越多全球资本的目光。（证券日报）

财政部：进一步做好地方债柜台发行工作

1月14日，财政部发布《关于进一步做好地方政府债券柜台发行工作的通知》，要求合理确定地方债柜台发行的品种、期限、频次和规模。中国财政学会绩效管理专委会副主任委员张依群表示，地方政府债券柜台发行是面向中小机构、百姓大众的发行方式，不仅有利于汇集社会闲置资金，发挥“滴水成河、粒米成箩”效应，为地方建设募集资金，而且有利于方便群众购买，让更多群众有机会分享地方政府债券利息收益。（证券日报）

A股惊现冰火两重天“回购潮”再起，机构急寻“业绩兑现”低估值洼地

就在前两日，沪指刚刚站上了3600点，一边是各大指数频频创出新高，机构抱团之下，

龙头股股价日益攀升，而另一边，大量上市公司群体启动回购，试图挽救摇摇欲坠的股价。眼下，寻找低估值价值洼地，已经成为了机构投资人最为关注的领域，其中业绩兑现是投资者最为关注的主题。（21世纪经济报道）

中国货物贸易进出口创历史新高

1月14日，海关总署公布了2020年全年进出口情况。2020年，我国货物贸易进出口总值32.16万亿元人民币，比2019年增长1.9%。其中，出口17.93万亿元，增长4%；进口14.23万亿元，下降0.7%；贸易顺差3.7万亿元，增加27.4%。数据显示，2020年，面对国内外严峻复杂的形势和新冠肺炎疫情的严重冲击，我国稳住了外贸基本盘，保持了产业链供应链稳定性和竞争力，成为全球唯一实现货物贸易正增长的主要经济体，外贸进出口规模逆势创新高。商务部近日公布的数据显示，现在平均每分钟就有6000万元人民币的货物进出境。（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

万联证券