万联证券 WANLIAN SECURITIES

万联晨会

2021 年 01 月 13 日 星期三

概览

核心观点

周二 A 股两市大幅收涨，上证指数收盘涨 2.18%，收复 3600 点整数关口，收报 3608.34 点，创逾 5 年新高，深证成指收涨 2.28%，两市成交额 10902 亿元；沪深 300 收涨 2.85%，上证 50 收盘涨 3.43%，创业板指涨 2.83%，科创 50 收盘涨 1.05%，北向资金净买入 85.42 亿元；海外方面，美国三大股指集体收涨，道指涨 0.19%，标普 500 涨 0.04%，纳指涨 0.28%；欧洲股市涨跌不一，亚太股市涨跌不一。房地产、电力及公用事业、传媒行业下跌，其他行业均上涨；非银行金融、餐饮旅游、国防军工行业涨幅最大。1 月 12 日，央行公布 2020 年全年信贷社融“成绩单”。数据显示，去年全年人民币贷款增加 19.63 万亿元，同比多增 2.82 万亿元；社会融资规模增量累计为 34.86 万亿元，比上年多 9.19 万亿元。不论是全年新增人民币贷款规模，还是社会融资增量规模，均较好地契合了央行行长易纲在去年 6 月提出的“预计全年人民币贷款新增近 20 万亿元，社会融资规模增量将超过 30 万亿元”的预判。从信贷社融结构看，去年全年突出的特点就是银行信贷、政府债券是支撑社融高增长的主力，银行信贷中的企业部门中长期贷款增长显著，显示出信贷结构的持续优化。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）估值偏低、盈利能力稳定或业绩反弹预期较高的顺周期金融行业；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	3608.34	2.18%
深证成指	15460.03	2.28%
沪深 300	5596.35	2.85%
中小板指	10457.40	1.79%
创业板指	3180.35	2.83%
上证 50	3906.12	3.43%
上证 180	11392.13	3.03%
上证基金	7764.17	1.94%
国债指数	184.18	0.07%

国际市场表现

指数名称	收盘	涨跌幅%
道琼斯	31068.67	0.19%
S&P500	3801.19	0.04%
纳斯达克	13072.43	0.28%
日经 225	28164.30	0.09%
恒生指数	28276.80	1.32%
美元指数	90.04	-0.56%

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

财经要闻

2020 年信贷社融成绩单出炉

工信部：推动提升 5G 服务质量

中央层面划转部分国有资本充实社保基金工作全面完成

实施监管评级划分四类机构，银保监会加强保险资产管理公司分类监管

万联证券

核心观点

市场回顾

周二A股两市大幅收涨，上证指数收盘涨2.18%，收复3600点整数关口，收报3608.34点，创逾5年新高，深证成指收涨2.28%，两市成交额10902亿元；沪深300收涨2.85%，上证50收盘涨3.43%，创业板指涨2.83%，科创50收盘涨1.05%，北向资金净买入85.42亿元；海外方面，美国三大股指集体收涨，道指涨0.19%，标普500涨0.04%，纳指涨0.28%；欧洲股市涨跌不一，亚太股市涨跌不一。房地产、电力及公用事业、传媒行业下跌，其他行业均上涨；非银行金融、餐饮旅游、国防军工行业涨幅最大。

今日观点

1月12日，央行公布2020年全年信贷社融“成绩单”。数据显示，去年全年人民币贷款增加19.63万亿元，同比多增2.82万亿元；社会融资规模增量累计为34.86万亿元，比上年多9.19万亿元。不论是全年新增人民币贷款规模，还是社会融资增量规模，均较好地契合了央行行长易纲在去年6月提出的“预计全年人民币贷款新增近20万亿元，社会融资规模增量将超过30万亿元”的预判。从信贷社融结构看，去年全年突出的特点就是银行信贷、政府债券是支撑社融高增长的主力，银行信贷中的企业部门中长期贷款增长显著，显示出信贷结构的持续优化。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）估值偏低、盈利能力稳定或业绩反弹预期较高的顺周期金融行业；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

2020年信贷社融成绩单出炉

1月12日，央行公布2020年全年信贷社融“成绩单”。数据显示，去年全年人民币贷款增加19.63万亿元，同比多增2.82万亿元；社会融资规模增量累计为34.86万亿元，比上年多9.19万亿元。不论是全年新增人民币贷款规模，还是社会融资增量规模，均较好地契合了央行行长易纲在去年6月提出的“预计全年人民币贷款新增近20万亿元，社会融资规模增量将超过30万亿元”的预判。从信贷社融结构看，去年全年突出的特点就是银行信贷、政府债券是支撑社融高增长的主力，银行信贷中的企业部门中长期贷款增长显著，显示出信贷结构的持续优化。（证券时报）

工信部：推动提升5G服务质量

12日，工业和信息化部组织召开全国5G服务工作电视电话会议，总结近期5G服务工作情况，安排部署下阶段工作。工业和信息化部党组成员、副部长刘烈宏指出，加快推动5G高质量发展是信息通信行业立足新发展阶段、贯彻新发展理念、构建新发展格局的战略要求，并对下阶段工作提出五项具体要求：提高政治站位、提升服务能力、解决热点问题、加强监督检查和强化宣传引导。（工信微报）

中央层面划转部分国有资本充实社保基金工作全面完成

截至2020年末，符合条件的中央企业和中央金融机构资本划转工作全面完成，共划转93

家中央企业和中央金融机构国有资本总额1.68万亿元。财政部称，中央层面划转工作的全面完成，为促进建立更加公平、更可持续的养老保险制度提供了有力保障，充分体现了国有企业全民所有，发展成果全民共享。（上海证券报）

实施监管评级划分四类机构，银保监会加强保险资产管理公司分类监管

银保监会1月12日发布的《保险资产管理公司监管评级暂行办法》显示，保险资管公司监管评级以“赋分制”打分。保险资产管理公司的监管评级结果分为A、B、C、D四类。监管机构还设置了调整项指标。例如，对于出现特别重大风险事件的机构实行“一票否决”，直接定为D类。《办法》自2022年1月1日起全面施行。《办法》发布之日至2021年12月31日为试运行期，期间暂不根据监管评级结果采取监管措施。《办法》的出台意味着保险资管行业进入分类监管时代。（中国证券报）

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