万联证券 WANLIAN SECURITIES

# 万联晨会

2021 年 01 月 11 日 星期一

## 概览

### 核心观点

周五 A 股两市小幅收跌，上证指数收盘跌-0.17%收报 3570.11 点，深证成指收跌-0.24%，两市成交额 11323 亿元；沪深 300 收跌-0.33%，上证 50 收盘跌-0.52%，创业板指跌-0.37%，科创 50 收盘跌-0.23%；北向资金净流入 206.14 亿。海外方面，美国三大股指集体收涨，道指涨 0.18%，标普 500 涨 0.55%，纳指涨 1.03%；欧洲股市普涨，亚太股市普涨。传媒、通信、汽车行业涨幅最大，食品饮料、国防军工、餐饮旅游行业跌幅最大。近日，中共中央印发了《法治中国建设规划(2020-2025 年)》，并发出通知，要求各地区各部门结合实际认真贯彻落实。规划明确，推动贯彻新发展理念、构建新发展格局，加快完善深化供给侧结构性改革、促进创新驱动发展、防范化解金融风险等急需的法律法规。加强同民法典相关联、相配套的法律制度建设。加强信息技术领域立法，及时跟进研究数字经济、互联网金融、人工智能、大数据、云计算等相关法律制度，抓紧补齐短板。加强京津冀协同发展、长江经济带发展、粤港澳大湾区建设、长三角一体化发展、黄河流域生态保护和高质量发展、推进海南全面深化改革开放等国家重大发展战略的法治保障。行业配置方面，可关注以下主线：1）白酒、休闲服务等可选消费板块；2）新能源产业链、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 | 3570.11 | -0.17% |
| 深证成指 | 15319.29 | -0.24% |
| 沪深 300 | 5495.43 | -0.33% |
| 中小板指 | 10318.91 | -0.09% |
| 创业板指 | 3150.78 | -0.37% |
| 上证 50 | 3788.32 | -0.52% |
| 上证 180 | 11143.73 | -0.39% |
| 上证基金 | 7669.48 | -0.12% |
| 国债指数 | 184.03 | 0.02% |

**国际市场表现**

| 指数名称 | 收盘 | 涨跌幅% |
|---|---|---|
| 道琼斯 | 31097.97 | 0.18% |
| S&P500 | 3824.68 | 0.55% |
| 纳斯达克 | 13201.97 | 1.03% |
| 日经 225 | 28139.03 | 2.36% |
| 恒生指数 | 27878.20 | 1.20% |
| 美元指数 | 90.06 | 0.26% |

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

### 财经要闻

中央政法工作会议：加强反垄断和反不正当竞争执法司法

国新办 10 日发布《新时代的中国国际发展合作》的白皮书

央行行长易纲谈 2021 年金融热点问题

中共中央印发《法治中国建设规划（2020—2025 年）》

万联证券

# 核心观点

## 市场回顾

周五A股两市小幅收跌，上证指数收盘跌-0.17%收报3570.11点，深证成指收跌-0.24%，两市成交额11323亿元；沪深300收跌-0.33%，上证50收盘跌-0.52%，创业板指跌-0.37%，科创50收盘跌-0.23%；北向资金净流入206.14亿。海外方面，美国三大股指集体收涨，道指涨0.18%，标普500涨0.55%，纳指涨1.03%；欧洲股市普涨，亚太股市普涨。传媒、通信、汽车行业涨幅最大，食品饮料、国防军工、餐饮旅游行业跌幅最大。

## 今日观点

近日，中共中央印发了《法治中国建设规划(2020-2025年)》，并发出通知，要求各地区各部门结合实际认真贯彻落实。规划明确，推动贯彻新发展理念、构建新发展格局，加快完善深化供给侧结构性改革、促进创新驱动发展、防范化解金融风险等急需的法律法规。加强同民法典相关联、相配套的法律制度建设。加强信息技术领域立法，及时跟进研究数字经济、互联网金融、人工智能、大数据、云计算等相关法律制度，抓紧补齐短板。加强京津冀协同发展、长江经济带发展、粤港澳大湾区建设、长三角一体化发展、黄河流域生态保护和高质量发展、推进海南全面深化改革开放等国家重大发展战略的法治保障。行业配置方面，可关注以下主线：1）白酒、休闲服务等可选消费板块；2）新能源产业链、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

## 中央政法工作会议：加强反垄断和反不正当竞争执法司法

中央政法工作会议1月9日至10日在北京召开。会议要求，要为构建新发展格局打造法治引擎，要围绕营造市场化法治化国际化营商环境，推动健全相关法律法规，依法严惩破坏市场竞争秩序、侵害市场主体合法权益犯罪，加强反垄断和反不正当竞争执法司法，平等保护各类市场主体合法权益。要围绕服务创新驱动发展，健全以公平为原则的产权保护制度，加快新兴领域和业态知识产权保护制度建设，严格落实惩罚性赔偿制度，完善知识产权诉讼机制，推动形成激发全社会创新活力的全链条保障体系。要围绕服务保障京津冀协同发展和雄安新区建设等重大战略实施，加强立法跨区域沟通协调，建立健全执法司法协作机制。（澎湃新闻）

## 国新办10日发布《新时代的中国国际发展合作》的白皮书

白皮书正文包括八个部分，分别是：人类命运共同体理念引领新时代中国国际发展合作、新时代中国国际发展合作取得新进展、助力共建“一带一路”国际合作、推动落实联合国2030年可持续发展议程、携手应对全球人道主义挑战、支持发展中国家增强自主发展能力、加强国际交流与三方合作、中国国际发展合作展望。（央视新闻）

## 央行行长易纲谈2021年金融热点问题

货币政策要“稳”字当头，持续激发市场主体活力；下一步，人民银行将加大货币政策创新力度，提高金融支持针对性和精准度；人民银行将继续遵循市场化、法治化、国际

化原则，积极稳妥推进金融业对内对外自主开放。（新华社）

## 中共中央印发《法治中国建设规划（2020—2025年）》

近日，中共中央印发了《法治中国建设规划(2020-2025年)》，并发出通知，要求各地区各部门结合实际认真贯彻落实。规划明确，推动贯彻新发展理念、构建新发展格局，加快完善深化供给侧结构性改革、促进创新驱动发展、防范化解金融风险等急需的法律法规。加强同民法典相关联、相配套的法律制度建设。加强信息技术领域立法，及时跟进研究数字经济、互联网金融、人工智能、大数据、云计算等相关法律制度，抓紧补齐短板。加强京津冀协同发展、长江经济带发展、粤港澳大湾区建设、长三角一体化发展、黄河流域生态保护和高质量发展、推进海南全面深化改革开放等国家重大发展战略的法治保障。（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