万联证券 WANLIAN SECURITIES

万联晨会

2021 年 01 月 08 日 星期五

概览

核心观点

周四两市股指震荡走升，波动继续加大。上证指数收盘涨 0.71%收报 3576.2 点，深证成指收涨 1.11%，两市成交额 12165 亿元；沪深 300 收涨 1.77%，上证 50 收盘涨 1.91%，中证 1000 下跌 1.61%，创业板指涨 1.52%，科创 50 收盘跌-2.34%；北向资金净流入 32.63 亿元。海外方面，美国三大股指集体收涨，道指涨 0.69%，标普 500 涨 1.48%，纳指涨 2.56%；欧洲、亚太股市涨跌不一。餐饮旅游、有色金属、电力设备及新能源行业涨幅最大，通信、传媒、纺织服装行业跌幅最大。市场分化度继续提升，龙头股批量创下新高，大市值公司明显受到资金追捧。虽然指数整体上行，但从个股来看，全市场近 3300 只个股下跌，跌停个股数量超过涨停数量，近几天持续了这种极端化风格。上涨的个股在指数中权重比较大，代表中小盘的中证 1000 指数近几日持续下行。当前来看，经济仍处于逐步复苏阶段，货币政策年前大概率保持平稳，当前短期的抱团现象，后续可能会引发短期的震荡。行业配置方面，可关注以下主线：1）高端白酒、休闲服务等可选消费板块；2）新能源产业链等；3）通胀预期升温叠加经济复苏预期，有色金属等顺周期的大宗商品。

财经要闻

上海发布国企改革《实施方案》：新增 10 家企业科创板上市

央行、外汇局将企业跨境融资宏观审慎调节参数由 1.25 下调至 1

商务部部长王文涛谈 2021 年商务工作发力点

中国 2020 年 12 月外汇储备为 32165.22 亿美元，环比增加 380.32 亿美元

国内市场表现

指数名称	收盘	涨跌幅%
上证指数	3576.20	0.71%
深证成指	15356.40	1.11%
沪深 300	5513.66	1.77%
中小板指	10328.11	1.88%
创业板指	3162.40	1.52%
上证 50	3808.07	1.91%
上证 180	11186.99	1.76%
上证基金	7678.64	0.76%
国债指数	183.99	0.02%

国际市场表现

指数名称	收盘	涨跌幅%
道琼斯	31041.13	0.69%
S&P500	3803.79	1.48%
纳斯达克	13067.48	2.56%
日经 225	27490.10	1.60%
恒生指数	27548.50	-0.52%
美元指数	89.83	0.47%

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

万联证券

核心观点

市场回顾

周四两市股指震荡走升，波动继续加大。上证指数收盘涨 0.71%收报 3576.2 点，深证成指收涨 1.11%，两市成交额 12165 亿元；沪深 300 收涨 1.77%，上证 50 收盘涨 1.91%，中证 1000 下跌 1.61%，创业板指涨 1.52%，科创 50 收盘跌-2.34%；北向资金净流入 32.63 亿元。海外方面，美国三大股指集体收涨，道指涨 0.69%，标普 500 涨 1.48%，纳指涨 2.56%；欧洲、亚太股市涨跌不一。餐饮旅游、有色金属、电力设备及新能源行业涨幅最大，通信、传媒、纺织服装行业跌幅最大。

今日观点

市场分化度继续提升，龙头股批量创下新高，大市值公司明显受到资金追捧。虽然指数整体上行，但从个股来看，全市场近 3300 只个股下跌，跌停个股数量超过涨停数量，近几天持续了这种极端化风格。上涨的个股在指数中权重比较大，代表中小盘的中证 1000 指数近几日持续下行。当前来看，经济仍处于逐步复苏阶段，货币政策年前大概率保持平稳，当前短期的抱团现象，后续可能会引发短期的震荡。行业配置方面，可关注以下主线：1）高端白酒、休闲服务等可选消费板块；2）新能源产业链等；3）通胀预期升温叠加经济复苏预期，有色金属等顺周期的大宗商品。

（策略研究小组：徐飞 执业证书编号：S0270520010001）

财经要闻

上海发布国企改革《实施方案》：新增10家企业科创板上市

上海市国资委结合《实施方案》，介绍了上海推进实施国企改革三年行动的具体情况。到2022年，上海国资系统将新增10家左右企业在科创板上市；国有股东持股比例较高的国有控股上市公司，引入战略投资者作为重要积极股东参与公司治理，实施“二次混改”；暂不符合上市条件的充分竞争领域企业，也将适时引入具有高匹配度、高认同感、高协同性的战略投资者，发展成为混合所有制企业；还将重点聚焦集成电路、生物医药、人工智能、数字城市等十大创新型领域，开展创新综合改革试点，构建有利于创新发展的十大机制。（上观新闻）

央行、外汇局将企业跨境融资宏观审慎调节参数由1.25下调至1

1月7日，央行、外汇局发布《关于调整企业跨境融资宏观审慎调节参数的通知》称，决定将企业的跨境融资宏观审慎调节参数由1.25下调至1。本通知自发布之日起实施。企业因此次参数调整导致跨境融资风险加权余额超出上限的，本通知发布之前的跨境融资合约可持有到期。（中国人民银行）

商务部部长王文涛谈2021年商务工作发力点

新开局，新起步，新气象。在“十四五”开局之年，以构建新发展格局为“纲”，商务工作将迈出新步伐，发挥好商务工作连接国内国际循环的关键枢纽作用。四方面着手激发消费潜力，提升传统消费能级，加快培育新型消费，完善消费市场体系，优化消费升级平台。稳外资方面，商务部将坚定不移扩大开放，持续放宽市场准入，落实新版外资

准入负面清单和鼓励外商投资产业目录，推动增设服务业扩大开放综合试点，创新提升国家级经开区。（新华社）

中国2020年12月外汇储备为32165.22亿美元，环比增加380.32亿美元

中国2020年12月外汇储备为32165.22亿美元，环比增加380.32亿美元，预期为31910亿美元，11月为31784.90亿美元；12月末黄金储备持稳于6264万盎司（约1948.32吨）。（中国基金报）

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