万联证券 WANLIAN SECURITIES

万联晨会

2021 年 01 月 07 日 星期四

概览

核心观点

两市股指震荡中继续攀升，上证指数收盘涨 0.63%收报 3550.88 点，深证成指收涨 0.26%，两市成交额 11672 亿元；沪深 300 收涨 0.92%，上证 50 收盘涨 1.45%，创业板指涨 0.55%，科创 50 收盘跌-0.71%；北向资金净流入 2.36 亿元。海外方面，美国三大股指有涨有跌，道指涨 1.44%，标普 500 涨 0.57%，纳指跌-0.61%；欧洲，亚太股市涨跌不一。建材、银行、石油化工行业涨幅最大，计算机、通信、餐饮旅游行业跌幅最大。美国参议院席位最终结果基本确定为 50-50，随后将由副总统投出关键一票，民主党实际上控制了参众两院。国会更大规模的财政刺激计划也将成为可能，再通胀预期也将上行；针对企业与高收入人群的征税计划，预期推行时点相对靠后。预期短期内，中美关系有望保持平稳，美国防控疫情、恢复经济等政策在美国国内推行仍需一定耗时。但从中长期来看，中美关系难有实质性的好转。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，有色金属等顺周期的大宗商品。

国内市场表现

指数名称	收盘	涨跌幅%
上证指数	3550.88	0.63%
深证成指	15187.61	0.26%
沪深 300	5417.67	0.92%
中小板指	10138.00	0.02%
创业板指	3115.09	0.55%
上证 50	3736.65	1.45%
上证 180	10993.47	1.16%
上证基金	7620.79	0.29%
国债指数	183.95	0.03%

国际市场表现

指数名称	收盘	涨跌幅%
道琼斯	30829.40	1.44%
S&P500	3748.14	0.57%
纳斯达克	12740.79	-0.61%
日经 225	27055.90	-0.38%
恒生指数	27692.30	0.15%
美元指数	89.41	-0.07%

主持人： 吴源恒
电 话： 021-60883482
传 真： 021-60883484

财经要闻

外汇局部署 2021 年外汇管理重点工作

央行：持续防范化解金融风险，加强风险排查

坚持“房住不炒”，全面落实房地产长效机制

A 股上市新股 IPO 募资总额创下 10 年新高

万联证券

核心观点

市场回顾

两市股指震荡中继续攀升，上证指数收盘涨 0.63%收报 3550.88 点，深证成指收涨 0.26%，两市成交额 11672 亿元；沪深 300 收涨 0.92%，上证 50 收盘涨 1.45%，创业板指涨 0.55%，科创 50 收盘跌-0.71%；北向资金净流入 2.36 亿元。海外方面，美国三大股指有涨有跌，道指涨 1.44%，标普 500 涨 0.57%，纳指跌-0.61%；欧洲，亚太股市涨跌不一。建材、银行、石油化工行业涨幅最大，计算机、通信、餐饮旅游行业跌幅最大。

今日观点

美国参议院席位最终结果基本确定为 50-50，随后将由副总统投出关键一票，民主党实际上控制了参众两院。国会更大规模的财政刺激计划也将成为可能，再通胀预期也将上行；针对企业与高收入人群的征税计划，预期推行时点相对靠后。预期短期内，中美关系有望保持平稳，美国防控疫情、恢复经济等政策在美国国内推行仍需一定耗时。但从中长期来看，中美关系难有实质性的好转。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，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

外汇局部署2021年外汇管理重点工作

1月4日，国家外汇管理局召开2021年全国外汇管理工作电视会议，会议部署了2021年外汇管理重点工作。要防范跨境资本异常流动风险，加强市场预期管理和宏观审慎管理，避免外汇市场无序波动；深化外汇领域改革开放，完善境外机构境内发行股票、债券资金管理，推进私募股权投资基金跨境投资试点；完善外汇市场“宏观审慎+微观监管”两位一体管理框架，完善中国特色外汇储备经营管理；推进“数字外管”和“安全外管”建设，完善国际收支统计体系。（中国证券报）

央行：持续防范化解金融风险，加强风险排查

2021年中国人民银行工作会议召开。会议要求，稳健的货币政策要灵活精准、合理适度。继续发挥好结构性货币政策工具和信贷政策精准滴灌作用，构建金融有效支持小微企业等实体经济的体制机制。落实碳达峰碳中和重大决策部署，完善绿色金融政策框架和激励机制。加快完善宏观审慎政策框架，将主要金融活动、金融机构、金融市场和金融基础设施纳入宏观审慎管理。持续防范化解金融风险。深度参与全球金融治理，严密防控外部金融风险，稳步扩大金融双向开放。稳慎推进人民币国际化，持续改进外汇管理和服务。深化金融市场和金融机构改革。（中国人民银行）

坚持“房住不炒”，全面落实房地产长效机制

住建部部长王蒙徽：坚持“房住不炒”，全面落实房地产长效机制，加快研究编制“十四五”住房发展规划；大城市共有产权住房供应范围以面向户籍人口为主，逐步扩大到常住人口；降低租赁住房税费负担，对租金水平进行合理调控。（中国基金报）

A股上市新股IPO募资总额创下10年新高

2020年A股上市新股IPO募资总额达4700亿元，创下10年新高，较2019年增长超过85.56%。科创板贡献IPO募资总额的近一半，2020年发行上市的145只科创板个股合计首募资金2226亿。（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