万联证券 WANLIAN SECURITIES

万联晨会

2021 年 01 月 06 日 星期三

概览

核心观点

周二 A 股两市震荡上行，上证指数收盘涨 0.73%收报 3528.68 点，深证成指收涨 2.16%，两市成交额 12664 亿元；沪深 300 收涨 1.91%，上证 50 收盘涨 1.1%，创业板指涨 0.65%，科创 50 收盘涨 0.21%；北向资金净流出-44.44 亿元。海外方面，美国三大股指集体收涨，道指涨 0.55%，标普 500 涨 0.71%，纳指涨 0.95%；欧洲、亚太股市涨跌不一。食品饮料、农林牧渔、电子元器件行业涨幅最大，银行、电力及公用事业、煤炭行业跌幅最大。央行上调境内企业境外放款宏观审慎调节系数，随着海外经济的持续复苏，量化宽松政策的延续，物价会逐步地上涨，受原油价格扰动以及我国汇率的持续上行，当前 PPI 增速尚未反映出工业品价格的上行，但黑色、有色等大宗商品价格近几个月持续上涨，需关注全球通胀超出市场预期，以及全球通胀向我国传导的风险。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）有色金属等顺周期板块；3）新能源产业链、半导体、军工等“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	3528.68	0.73%
深证成指	15147.57	2.16%
沪深 300	5368.50	1.91%
中小板指	10135.87	3.62%
创业板指	3097.98	0.65%
上证 50	3683.36	1.10%
上证 180	10867.82	1.09%
上证基金	7598.46	0.76%
国债指数	183.89	0.02%

国际市场表现

指数名称	收盘	涨跌幅%
道琼斯	30391.60	0.55%
S&P500	3726.86	0.71%
纳斯达克	12818.96	0.95%
日经 225	27158.60	-0.37%
恒生指数	27649.90	0.64%
美元指数	89.47	-0.46%

财经要闻

发改委：将深入推进长江经济带绿色发展试点示范工作，出台支持绿色发展的配套政策

商务部等 12 部门发文：提振大宗消费重点消费促进释放农村消费潜力

银保监会：适度有序推进村镇银行改革重组，支持引进合格战略投资者帮助收购和增资

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

万联证券

核心观点

市场回顾

周二A股两市震荡上行，上证指数收盘涨0.73%收报3528.68点，深证成指收涨2.16%，两市成交额12664亿元；沪深300收涨1.91%，上证50收盘涨1.1%，创业板指涨0.65%，科创50收盘涨0.21%；北向资金净流出-44.44亿元。海外方面，美国三大股指集体收涨，道指涨0.55%，标普500涨0.71%，纳指涨0.95%；欧洲、亚太股市涨跌不一。食品饮料、农林牧渔、电子元器件行业涨幅最大，银行、电力及公用事业、煤炭行业跌幅最大。

今日观点

央行上调境内企业境外放款宏观审慎调节系数，随着海外经济的持续复苏，量化宽松政策的延续，物价会逐步地上涨，受原油价格扰动以及我国汇率的持续上行，当前PPI增速尚未反映出工业品价格的上行，但黑色、有色等大宗商品价格近几个月持续上涨，需关注全球通胀超出市场预期，以及全球通胀向我国传导的风险。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）有色金属等顺周期板块；3）新能源产业链、半导体、军工等“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

发改委：将深入推进长江经济带绿色发展试点示范工作，出台支持绿色发展的配套政策

国家发改委1月5日召开专题新闻发布会，介绍推动长江经济带发展五周年取得的成效。下一步，深入推进长江经济带绿色发展试点示范工作，尽快形成可复制、可推广的经验做法清单，供沿江11省市经验交流，并在统筹规划、资金支持、基础设施建设等方面，出台支持绿色发展的配套政策，真正让绿色发展在长江经济带落地生根、开花结果。（中国网）

商务部等12部门发文：提振大宗消费重点消费促进释放农村消费潜力

商务部等12部门联合印发《关于提振大宗消费重点消费促进释放农村消费潜力若干措施的通知》，一是稳定和扩大汽车消费，开展新一轮汽车下乡和以旧换新。二是促进家电家具家装消费。三是提振餐饮消费。四是补齐农村消费短板弱项。五是强化政策保障。完善惠企政策措施，鼓励各地通过财政补助、金融支持等手段推动非国有房屋出租人加大租金减免力度。加大金融支持力度，鼓励金融机构加大对流通行业市场主体的金融支持力度。（商务部）

银保监会：适度有序推进村镇银行改革重组，支持引进合格战略

投资者帮助收购和增资

银保监会发布《关于进一步推动村镇银行化解风险改革重组有关事项的通知》提出，支持主发起行向村镇银行补充资本以及协助处置不良贷款，适度有序推进村镇银行改革重组，支持引进合格战略投资者帮助收购和增资，以及强化对主发起行的激励约束等。《通知》通过强化顶层制度设计，制定合理的监管激励政策和监管约束措施，进一步压实主发起行的风险处置牵头责任。（银保监会）

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