万联证券 WANLIAN SECURITIES

万联晨会

2021 年 01 月 05 日 星期二

概览

核心观点

A 股 2021 年迎来开门红，上证指数收盘站上 3500 点。上证指数收盘涨 0.86%收报 3502.96 点，深证成指收涨 2.47%，两市成交额 11644 亿元；沪深 300 收涨 1.08%，上证 50 收盘涨 0.07%，创业板指涨 3.77%，科创 50 收盘涨 2.09%；北向资金净流出-5.42 亿元。海外方面，美国三大股指集体收跌，道指跌-1.25%，标普 500 跌-1.48%，纳指跌-1.47%；欧洲、亚太股市涨跌不一。电力设备及新能源、农林牧渔、国防军工行业涨幅最大，非银行金融、银行、房地产行业跌幅最大。市场迎来开门红，成交额明显放量，但近期积累的涨幅短期或出现震荡。春节前货币政策大概率保持平稳，本周逆回购到期量可能会导致隔夜利率阶段性收紧，需关注央行对冲的节奏和力度。中欧投资协定初步落地等利好因素，提振了当前市场风险偏好。行业配置方面，可关注以下主线：1）白酒、休闲服务、家电等可选消费板块；2）有色金属等顺周期板块；3）新能源产业链、国防军工、光伏等基本面继续向好的科技成长主线。

国内市场表现

指数名称	收盘	涨跌幅%
上证指数	3502.96	0.86%
深证成指	14827.47	2.47%
沪深 300	5267.72	1.08%
中小板指	9782.16	2.48%
创业板指	3078.11	3.77%
上证 50	3643.36	0.07%
上证 180	10750.44	0.61%
上证基金	7541.16	0.99%
国债指数	183.85	0.04%

国际市场表现

指数名称	收盘	涨跌幅%
道琼斯	30223.89	-1.25%
S&P500	3700.65	-1.48%
纳斯达克	12698.45	-1.47%
日经 225	27258.40	-0.68%
恒生指数	27472.80	0.89%
美元指数	89.88	-0.07%

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

财经要闻

央行等六部门进一步优化跨境人民币政策，支持稳外贸稳外资

普惠小微企业贷款延期还本付息政策、信用贷款支持政策均延期至 3 月 31 日

12 月财新中国制造业 PMI 录得 53

万联证券

核心观点

市场回顾

A股2021年迎来开门红，上证指数收盘站上3500点。上证指数收盘涨0.86%收报3502.96点，深证成指收涨2.47%，两市成交额11644亿元；沪深300收涨1.08%，上证50收盘涨0.07%，创业板指涨3.77%，科创50收盘涨2.09%；北向资金净流出-5.42亿元。海外方面，美国三大股指集体收跌，道指跌-1.25%，标普500跌-1.48%，纳指跌-1.47%；欧洲、亚太股市涨跌不一。电力设备及新能源、农林牧渔、国防军工行业涨幅最大，非银行金融、银行、房地产行业跌幅最大。

今日观点

市场迎来开门红，成交额明显放量，但近期积累的涨幅短期或出现震荡。春节前货币政策大概率保持平稳，本周逆回购到期量可能会导致隔夜利率阶段性收紧，需关注央行对冲的节奏和力度。中欧投资协定初步落地等利好因素，提振了当前市场风险偏好。行业配置方面，可关注以下主线：1）白酒、休闲服务、家电等可选消费板块；2）有色金属等顺周期板块；3）新能源产业链、国防军工、光伏等基本面继续向好的科技成长主线。

（策略研究小组：徐飞 执业证书编号：S0270520010001）

财经要闻

央行等六部门进一步优化跨境人民币政策，支持稳外贸稳外资。

央行等六部门进一步优化跨境人民币政策，支持稳外贸稳外资。其中明确，在全国范围内开展更高水平贸易投资便利化试点，支持贸易新业态跨境人民币结算；进一步简化跨境人民币结算流程，优化跨境人民币投融资管理，放宽对部分资本项目人民币收入使用限制。（中国证券报）

普惠小微企业贷款延期还本付息政策、信用贷款支持政策均延期至3月31日

央行等五部委发布通知明确，普惠小微企业贷款延期还本付息政策、普惠小微企业信用贷款支持政策均延期至3月31日。对于银行因执行上述政策产生的流动性问题，央行综合运用多种货币政策工具，保持银行体系流动性合理充裕。（中国证券报）

12月财新中国制造业PMI录得53

2020年12月财新中国制造业PMI录得53，虽较11月的十年来高点下降1.9个百分点，但仍显著高于荣枯线，显示疫情后经济恢复仍在持续。财新智库高级经济学家王喆表示，考虑到2020年上半年的低基数效应，未来半年宏观经济指标同比将更为强劲。（中国基金报）

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