万联证券 WANLIAN SECURITIES

万联晨会

2021 年 01 月 04 日 星期一

概览

核心观点

周四 A 股震荡上行,上证指数收盘涨 1.72%收报 3473.07 点，深证成指收涨 1.89%，两市成交额 9617 亿元；沪深 300 收涨 1.91%，上证 50 收盘涨 1.86%，创业板指涨 2.27%，科创 50 收盘涨 2.21%；北向资金净流入 30.78 亿元。海外方面，美国三大股指集体收涨，道指涨 0.65%，标普 500 涨 0.64%，纳指涨 0.14%；欧洲、亚太股市涨跌不一。仅煤炭行业下跌，餐饮旅游、国防军工、计算机行业涨幅最大。2020 年 A 股市场圆满收官，各大指数均有不错的市场表现，创业板指表现最佳，全年上涨 64.96%，新能源板块下半年表现最佳。进入 12 月以来,央行货币调控整体偏向宽松,呵护市场流动性，货币政策委员会四季度例会要求，稳健的货币政策要灵活精准、合理适度，保持货币政策连续性、稳定性、可持续性，把握好政策时度效，保持对经济恢复必要支持力度。新成立公募基金规模在 12 月依然较大，根据 2 个月左右的建仓期，预期一季度市场入市资金依然充足。中欧投资协定谈判顺利完成，对我国的经济和市场也带来了明显利好。行业配置方面，可关注以下主线：1）汽车/新能源汽车产业链、高端白酒、休闲服务等可选消费板块；2）有色金属、化工等顺周期板块；3）新能源产业链、医药生物、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	3473.07	1.72%
深证成指	14470.68	1.89%
沪深 300	5211.29	1.91%
中小板指	9545.18	1.85%
创业板指	2966.26	2.27%
上证 50	3640.64	1.86%
上证 180	10685.41	2.00%
上证基金	7467.43	1.55%
国债指数	183.78	0.03%

国际市场表现

指数名称	收盘	涨跌幅%
道琼斯	30606.48	0.65%
S&P500	3756.07	0.64%
纳斯达克	12888.28	0.14%
日经 225	27444.20	-0.45%
恒生指数	27231.13	0.31%
美元指数	89.94	-0.01%

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

财经要闻

房地产贷款市场迎来重磅新规

中欧领导人共同宣布如期完成中欧投资协定谈判

国家领导人发表二〇二一年新年贺词

12 月制造业 PMI 小幅回落,但仍处于荣枯线以上

万联证券

核心观点

市场回顾

周四 A 股震荡上行，上证指数收盘涨 1.72%收报 3473.07 点，深证成指收涨 1.89%，两市成交额 9617 亿元；沪深 300 收涨 1.91%，上证 50 收盘涨 1.86%，创业板指涨 2.27%，科创 50 收盘涨 2.21%；北向资金净流入 30.78 亿元。海外方面，美国三大股指集体收涨，道指涨 0.65%，标普 500 涨 0.64%，纳指涨 0.14%；欧洲、亚太股市涨跌不一。仅煤炭行业下跌，餐饮旅游、国防军工、计算机行业涨幅最大。

今日观点

2020 年 A 股市场圆满收官，各大指数均有不错的市场表现，创业板指表现最佳，全年上涨 64.96%，新能源板块下半年表现最佳。进入 12 月以来，央行货币调控整体偏向宽松，呵护市场流动性，货币政策委员会四季度例会要求，稳健的货币政策要灵活精准、合理适度，保持货币政策连续性、稳定性、可持续性，把握好政策时度效，保持对经济恢复必要支持力度。新成立公募基金规模在 12 月依然较大，根据 2 个月左右的建仓期，预期一季度市场入市资金依然充足。中欧投资协定谈判顺利完成，对我国的经济和市场也带来了明显利好。行业配置方面，可关注以下主线：1）汽车/新能源汽车产业链、高端白酒、休闲服务等可选消费板块；2）有色金属、化工等顺周期板块；3）新能源产业链、医药生物、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

房地产贷款市场迎来重磅新规

央行、银保监会发布《关于建立银行业金融机构房地产贷款集中度管理制度的通知》，明确对7家中资大型银行、17家中资中型银行、中资小型银行和非县域农合机构、县域农合机构、村镇银行，共5档机构分类分档设置房地产贷款占比上限、个人住房贷款占比上限。其中，第一档为工农中建交、国开行和邮储，房地产贷款占比上限为40%，个人住房贷款占比上限为32.5%。（中国基金报）

中欧领导人共同宣布如期完成中欧投资协定谈判

中欧领导人共同宣布如期完成中欧投资协定谈判。商务部表示，中欧投资协定对标国际高水平经贸规则，双方都拿出高水平和互惠的市场准入承诺，所有规则都是双向适用。协定涉及领域远远超越传统双边投资协定，谈判成果涵盖市场准入承诺、公平竞争规则、可持续发展和争端解决四方面内容。（中国证券报）

国家领导人发表二〇二一年新年贺词

国家领导人发表二〇二一年新年贺词称，我国在世界主要经济体中率先实现正增长，预计2020年国内生产总值迈上百万亿元新台阶。2020年全面建成小康社会取得伟大历史性成就，决战脱贫攻坚取得决定性胜利。站在“两个一百年”的历史交汇点，全面建设社会主义现代化国家新征程即将开启。要继续奋斗，勇往直前，创造更加灿烂的辉煌！（中国证券报）

万联证券

12月制造业PMI小幅回落,但仍处于荣枯线以上

我国经济向好势头继续巩固，2020年12月官方制造业PMI、非制造业PMI和综合PMI分别为51.9、55.7和55.1，虽低于11月0.2、0.7和0.6个百分点，但均继续位于年内较高运行水平，连续10个月保持在荣枯线以上。制造业方面，12月大、中型企业PMI均为52.7，继续运行在52及以上景气区间；小型企业PMI为48.8，降至荣枯线以下。（国家统计局）

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