万联证券 WANLIAN SECURITIES

万联晨会

2020 年 12 月 30 日 星期三

概览

核心观点

周二 A 股低位震荡，部分板块大幅调整，上证指数收跌 0.54%报 3379.04 点，深证成指跌 0.53%，创业板指跌 1.05%，科创 50 跌 0.11%；两市成交额近 8600 亿元，较周一小幅回落；北向资金实际净买入 44.71 亿元。海外方面，美股高开低走，三大股指小幅收跌，道指收跌 0.22%，纳指跌 0.38%，标普 500 指数跌 0.22%；欧洲股市涨跌不一；亚太股市集体收涨。

昨日央行货币政策委员会四季度例会召开，会议指出，稳健的货币政策要灵活精准、合理适度，保持货币政策的连续性、稳定性、可持续性，把握好政策时度效，保持对经济恢复的必要支持力度。会议提及“保持宏观杠杆率基本稳定”、“稳中求进”、“不急转弯”，整体上延续中央经济工作会议精神，维持对货币政策明年下半年逐步回归常态化的预期，相对结构性机会或集中在明年一季度左右。行业配置方面，可关注以下主线：1）汽车/新能源汽车产业链、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）估值偏低、盈利能力稳定或业绩反弹预期较高的大金融、交通运输蓝筹；4）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	3379.04	-0.54%
深证成指	13970.21	-0.53%
沪深 300	5042.94	-0.42%
中小板指	9260.93	-0.37%
创业板指	2813.00	-1.05%
上证 50	3517.35	-0.18%
上证 180	10324.69	-0.49%
上证基金	7287.63	-0.11%
国债指数	183.69	0.04%

国际市场表现

指数名称	收盘	涨跌幅%
道琼斯	30335.67	-0.22%
S&P500	3727.04	-0.22%
纳斯达克	12850.22	-0.38%
日经 225	27568.20	2.66%
恒生指数	26568.50	0.96%
美元指数	90.00	-0.31%

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

财经要闻

证监会首席律师焦津洪：健全中国特色证券执法体制
央行：保持对经济恢复必要支持力度
坚持把解决好“三农”问题作为全党工作重中之重
境外机构投资者首尝 A 股两融交易

万联证券

核心观点

市场回顾

周二A股低位震荡，部分板块大幅调整，上证指数收跌0.54%报3379.04点，深证成指跌0.53%，创业板指跌1.05%，科创50跌0.11%；两市成交额近8600亿元，较周一小幅回落；北向资金实际净买入44.71亿元。海外方面，美股高开低走，三大股指小幅收跌，道指收跌0.22%，纳指跌0.38%，标普500指数跌0.22%；欧洲股市涨跌不一；亚太股市集体收涨。

今日观点

昨日央行货币政策委员会四季度例会召开，会议指出，稳健的货币政策要灵活精准、合理适度，保持货币政策的连续性、稳定性、可持续性，把握好政策时度效，保持对经济恢复的必要支持力度。会议提及“保持宏观杠杆率基本稳定”、“稳中求进”、“不急转弯”，整体上延续中央经济工作会议精神，维持对货币政策明年下半年逐步回归常态化的预期，相对结构性机会或集中在明年一季度左右。行业配置方面，可关注以下主线：1）汽车/新能源汽车产业链、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）估值偏低、盈利能力稳定或业绩反弹预期较高的大金融、交通运输蓝筹；4）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

证监会首席律师焦津洪：健全中国特色证券执法体制

焦津洪透露，证监会争取利用两年左右时间，在资本市场法律体系建设方面取得重要进展。眼下，证监会力争尽快依法启动首例证券集体诉讼案例，证券期货行政和解配套制度有望近期出台，期货法将于近期提交审议；在中长期，将推动建成更加科学完备的法律体系，更加健全的有中国特色的证券执法体制，促进证券执法司法的透明度、规范性和公信力显著提升，形成崇法守信、规范透明、开放包容的良好资本市场生态。健全中国特色证券执法体制过程中，依法治市效能将全面提升。（中国证券报）

央行：保持对经济恢复必要支持力度

央行网站12月29日消息，中国人民银行货币政策委员会2020年第四季度(总第91次)例会于12月25日在北京召开。会议指出，稳健的货币政策要灵活精准、合理适度，保持货币政策的连续性、稳定性、可持续性，把握好政策时度效，保持对经济恢复的必要支持力度。（中国证券报）

坚持把解决好“三农”问题作为全党工作重中之重

中央农村工作会议12月28日至29日在北京举行。中共中央总书记、国家主席、中央军委主席习近平出席会议并发表重要讲话强调，在向第二个百年奋斗目标迈进的历史关口，巩固和拓展脱贫攻坚成果，全面推进乡村振兴，加快农业农村现代化，是需要全党高度重视的一个关系大局的重大问题。全党务必充分认识新发展阶段做好“三农”工作的重要性和紧迫性，坚持把解决好“三农”问题作为全党工作重中之重，举全党全社会之力

推动乡村振兴，促进农业高质高效、乡村宜居宜业、农民富裕富足。（中国证券报）

境外机构投资者首尝A股两融交易

12月29日，国泰君安、华泰证券等宣布，已协助各自的QFII/RQFII客户完成了在A股主板、科创板和创业板的融资融券交易，中信证券也宣布为QFII客户开立了A股市场首批融资融券信用账户。这意味着境外机构投资者已可展开A股融资融券交易，通过“加杠杆”的方式配置A股资产。（上海证券报）

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