万联证券 WANLIAN SECURITIES

万联晨会

2020 年 12 月 29 日 星期二

概览

核心观点

周一 A 股围绕上证 3400 点窄幅震荡，上证指数收涨 0.02%报 3397.29 点，深证成指涨 0.19%，创业板指涨 0.07%，科创 50 跌 0.80%；两市成交额逾 8800 亿元，较上周五明显回升；北向通道暂停两日后，周一净流出 4.08 亿元。海外方面，美国三大股指齐创收盘新高，道指收涨 0.68%，纳指涨 0.74%，标普 500 指数涨 0.87%；欧洲、亚太股市集体收涨。

12 月 28 日，在证监会举办的中国资本市场建立 30 周年座谈会上，证监会主席易会满表示，资本市场下一阶段的改革发展的核心任务包括“全面实行股票发行注册制，建立常态化退市机制，提高直接融资比重”。全面实行股票发行注册制，拓宽直接融资入口，推动上市公司提高质量，夯实直接融资发展基石是易会满主席 12 月 3 日晚通过证监会官微发布的《提高直接融资比重》文章中的几大举措之一。2020 年在流动性相对充裕，A 股整体高收益率的背景下，偏股型公募新发约 2 万亿元，私募、券商资管、险资、银行理财等累计增量资金或破万亿元，成为提高直接融资比重的主要推动力。2021 年出现股市结构性行情机会较大，收益预期或回落，增量资金相对增减或需持续关注。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	3397.29	0.02%
深证成指	14044.10	0.19%
沪深 300	5064.41	0.44%
中小板指	9295.68	-0.51%
创业板指	2842.81	0.07%
上证 50	3523.84	0.32%
上证 180	10375.47	0.32%
上证基金	7296.01	-0.16%
国债指数	183.62	0.03%

国际市场表现		
指数名称	收盘	涨跌幅%
道琼斯	30403.97	0.68%
S&P500	3735.36	0.87%
纳斯达克	12899.42	0.74%
日经 225	26854.03	0.74%
恒生指数	26314.63	-0.27%
美元指数	90.2841	-0.05%

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

财经要闻

证监会举办中国资本市场建立 30 周年座谈会
更多领域将向外商投资敞开大门
信用债信披规则走向统一 债市互联互通稳步推进
2020 年医保目录谈判结果出炉

万联证券

核心观点

市场回顾

周一A股围绕上证3400点窄幅震荡，上证指数收涨0.02%报3397.29点，深证成指涨0.19%，创业板指涨0.07%，科创50跌0.80%；两市成交额逾8800亿元，较上周五明显回升；北向通道暂停两日后，周一净流出4.08亿元。海外方面，美国三大股指齐创收盘新高，道指收涨0.68%，纳指涨0.74%，标普500指数涨0.87%；欧洲、亚太股市集体收涨。

今日观点

12月28日，在证监会举办的中国资本市场建立30周年座谈会上，证监会主席易会满表示，资本市场下一阶段的改革发展的核心任务包括“全面实行股票发行注册制，建立常态化退市机制，提高直接融资比重”。全面实行股票发行注册制，拓宽直接融资入口，推动上市公司提高质量，夯实直接融资发展基石是易会满主席12月3日晚通过证监会官微发布的《提高直接融资比重》文章中的几大举措之一。2020年在流动性相对充裕，A股整体高收益率的背景下，偏股型公募新发约2万亿元，私募、券商资管、险资、银行理财等累计增量资金或破万亿元，成为提高直接融资比重的主要推动力。2021年出现股市结构性行情机会较大，收益预期或回落，增量资金相对增减或需持续关注。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

证监会举办中国资本市场建立30周年座谈会

易会满指出，30年来，资本市场在改革中前进，在开放中成长，从无到有、从小到大，实现了历史性突破和跨越式发展。服务实体经济取得显著成效，深化改革不断向纵深推进，市场主体的创新活力和竞争力日益增强，高水平双向开放的新格局加快形成，市场发展的法治根基不断夯实，市场监管和治理效能持续提升。（中国证券报）

更多领域将向外商投资敞开大门

国家发展改革委和商务部昨日联合发布《鼓励外商投资产业目录(2020年版)》，囊括全国条目480条以及中西部各省的目录。新版《目录》自2021年1月27日起施行。翻看鼓励目录可以发现，修订后的总条目1235条，比2019年版增加127条，增幅超过10%，修改88条，主要是对原条目涵盖领域进行了扩展。增加的条目，意味着更多新领域将向外商投资敞开大门。（上海证券报）

信用债信披规则走向统一 债市互联互通稳步推进

央行网站12月28日消息，人民银行、证监会、发改委共同发布《公司信用类债券信息披露管理办法》，推动公司信用类债券信息披露规则统一，完善公司信用类债券信息披露

制度。专家认为，加强信息披露有助于增强投资者的风险识别能力。加强监管协同、推动债券市场互联互通有助于合理定价、提升市场活跃度。（中国证券报）

2020年医保目录谈判结果出炉

12月28日，国家医疗保障局、人力资源和社会保障部公布《国家基本医疗保险、工伤保险和生育保险药品目录(2020年)》，将于明年3月1日起正式实施。目录内药品总数2800种，其中西药1426种，中成药1374种。药饮片未作调整，仍为892种。今年的医保目录谈判涉及162种药品，谈成119种，谈判成功率73.46%，谈成药品平均降价50.64%。目录调整后，患者用药负担进一步减轻。国家医保局表示，通过谈判降价和医保报销，预计2021年可累计为患者减负约280亿元。（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