万联证券 WANLIAN SECURITIES

万联晨会

2020 年 12 月 24 日 星期四

概览

核心观点

周三 A 股两市震荡上行，上证指数收盘涨 0.76%收报 3382.32 点，深证成指收涨 0.96%，两市成交额 9291 亿元；沪深 300 收涨 0.85%，上证 50 收盘涨 0.68%，创业板指涨 1.11%，科创 50 收盘涨 1.32%；北向资金净流入 43.39 亿元。海外方面，美国三大股指有涨有跌，道指涨 0.38%，标普 500 涨 0.07%，纳指跌-0.29%；欧洲、亚太股市普涨。国防军工、电力设备及新能源、电子元器件行业涨幅最大，轻工制造、食品饮料、纺织服装行业跌幅最大。11、12 月北上资金持续明显净流入，成交量也未在市场放量下跌时明显缩量，市场的震荡中心较 8-10 月明显提升，市场情绪依然相对正向，春季行情值得期待。“低估值+盈利改善”仍是配置的核心思路，考虑到当前的经济增速和市场的整体估值，部分顺周期板块可能仍有机会，建议关注：1）基本面逐步转好的医药行业；2）顺周期并持续改善的消费行业。

财经要闻

世行最新报告：2021 年中国经济增速将回升至 7.9%

银保监会：抓好各种存量风险化解和增量风险防范、前瞻应对不良资产反弹

部分商品进口关税自 2021 年 1 月 1 日起调整

上交所召开党委会学习贯彻中央经济工作会议精神并落实证监会工作安排部署

国内市场表现

指数名称	收盘	涨跌幅%
上证指数	3382.32	0.76%
深证成指	14015.02	0.96%
沪深 300	5007.12	0.85%
中小板指	9291.12	1.27%
创业板指	2842.97	1.11%
上证 50	3494.59	0.68%
上证 180	10266.67	0.88%
上证基金	7294.35	0.75%
国债指数	183.51	0.02%

国际市场表现

指数名称	收盘	涨跌幅%
道琼斯	30129.83	0.38%
S&P500	3690.01	0.07%
纳斯达克	12771.11	-0.29%
日经 225	26524.80	0.33%
恒生指数	26343.10	0.86%
美元指数	90.35	-0.31%

主持人： 史玉琢
电 话： 021-60883482
传 真： 021-60883484

万联证券版权所有,发送给万联证券(薛崴:xuewei@wlzq.com.cn)

核心观点

市场回顾

周三A股两市震荡上行，上证指数收盘涨0.76%收报3382.32点，深证成指收涨0.96%，两市成交额9291亿元；沪深300收涨0.85%，上证50收盘涨0.68%，创业板指涨1.11%，科创50收盘涨1.32%；北向资金净流入43.39亿元。海外方面，美国三大股指有涨有跌，道指涨0.38%，标普500涨0.07%，纳指跌-0.29%；欧洲、亚太股市普涨。国防军工、电力设备及新能源、电子元器件行业涨幅最大，轻工制造、食品饮料、纺织服装行业跌幅最大。

今日观点

11、12月北上资金持续明显净流入，成交量也未在市场放量下跌时明显缩量，市场的震荡中心较8-10月明显提升，市场情绪依然相对正向，春季行情值得期待。“低估值+盈利改善”仍是配置的核心思路，考虑到当前的经济增速和市场的整体估值，部分顺周期板块可能仍有机会，建议关注：1）基本面逐步转好的医药行业；2）顺周期并持续改善的消费行业。

（策略研究小组：徐飞 执业证书编号：S0270520010001）

财经要闻

世行最新报告：2021年中国经济增速将回升至7.9%

世界银行今天发布的2020年12月期《中国经济简报：从复苏走向再平衡》称中国的经济活动在2020年一季度急剧下滑之后，已经以快于预期的速度正常化，得益于有效的疫情防控策略、强有力的政策措施和旺盛的出口。报告预测中国2020年经济增速放缓至2%，2021年随着消费者和企业信心增强以及劳动力市场状况改善，经济活动扩大到私人投资和消费，增速将回升至7.9%。（证券时报）

银保监会：抓好各种存量风险化解和增量风险防范、前瞻应对不良资产反弹

银保监会党委书记、主席郭树清主持召开党委扩大会议，传达学习中央经济工作会议精神，研究部署贯彻落实工作。要保持宏观杠杆率基本稳定，前瞻应对不良资产反弹，精准防控重点领域金融风险，坚决打击各种逃废债行为；严格规范金融机构股东股权管理，加快推动理财、信托转型发展，完善债券市场法制，规范发展第三支柱养老保险；强化反垄断和防止资本无序扩张，坚持金融创新必须在审慎监管的前提下进行，对各类金融活动和行为依法实施全面监管。（证券时报）

部分商品进口关税自2021年1月1日起调整

国务院关税税则委员会：自2021年1月1日起，我国将对883项商品实施低于最惠国税率的进口暂定税率，对第二批抗癌药和罕见病药品原料、特殊患儿所需食品等实行零关税；自2021年7月1日起，对176项信息技术产品的最惠国税率实施第六步降税，取消9项信息技术产品进口暂定税率。（财政部）

万联证券版权所有,发送给万联证券(薛崴:xuewei@wlzq.com.cn)

上交所召开党委会学习贯彻中央经济工作会议精神并落实证监会工作安排部署

上海证券交易所召开党委会会议，研究安排下一步工作方向和具体落实措施。一是办好科创板，坚定不移服务科技自立自强。二是稳步提高直接融资比重，畅通资本与实体对接渠道，平衡投融资关系。三是做大做强蓝筹股市场，不断增强市场投资功能。四是完善市场基础制度，优化市场生态。五是贯彻落实“九字方针”，进一步提升一线监管效能。六是稳步推进资本市场高水平双向开放，增强全球要素资源配置能力。（上海证券交易所）

万联证券

万联证券版权所有,发送给万联证券(薛崴:xuewei@wlzq.com.cn)

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

万联证券版权所有,发送给万联证券(薛崴:xuewei@wlzq.com.cn)