万联证券 WANLIAN SECURITIES

万联晨会

2020 年 12 月 23 日 星期三

概览

核心观点

周二 A 股两市股指全线下滑，上证指数收盘跌-1.86%收报 3356.78 点，深证成指收跌-1.79%，两市成交额 9576 亿元；沪深 300 收跌-1.63%，上证 50 收盘跌-1.46%，创业板指跌-2.45%，科创 50 收盘跌-2.16%；北向资金净流出-35.86 亿元。海外方面，美国三大股指有涨有跌，道指跌-0.67%，标普 500 跌-0.21%，纳指涨 0.51%；欧洲股市涨跌不一，亚太股市普跌。仅餐饮旅游、食品饮料行业上涨，其他行业均下跌，非银行金融、有色金属、煤炭行业跌幅最大。中国疫苗迎来突破性进展，科兴的新冠疫苗在巴西完成三期实验，结果证明有效。卫生将机构可以授权批准疫苗使用。英国变异病毒的影响给市场带来了大幅波动，欧盟月底即将开始接种的疫苗对变异病毒大概率有效，海外疫情对股影响更多在情绪面，美国的新一轮财政刺激对市场仍有利好。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。

国内市场表现

指数名称	收盘	涨跌幅%
上证指数	3356.78	-1.86%
深证成指	13882.30	-1.79%
沪深 300	4964.77	-1.63%
中小板指	9174.79	-1.27%
创业板指	2811.75	-2.45%
上证 50	3470.90	-1.46%
上证 180	10176.86	-1.85%
上证基金	7240.01	-1.45%
国债指数	183.47	0.00%

国际市场表现

指数名称	收盘	涨跌幅%
道琼斯	30015.51	-0.67%
S&P500	3687.26	-0.21%
纳斯达克	12807.92	0.51%
日经 225	26436.40	-1.04%
恒生指数	26119.30	-0.71%
美元指数	90.63	0.60%

财经要闻

《中国交通的可持续发展》白皮书发布

延续普惠小微企业贷款延期还本付息政策和信用贷款支持计划

深圳发文大力促进 5G 创新应用发展，支持 5G 核心产品产业化发展

主持人： 于天旭
电 话： 021-60883482
传 真： 021-60883484

万联证券

核心观点

市场回顾

周二 A 股两市股指全线下滑，上证指数收盘跌-1.86%收报 3356.78 点，深证成指收跌-1.79%，两市成交额 9576 亿元；沪深 300 收跌-1.63%，上证 50 收盘跌-1.46%，创业板指跌-2.45%，科创 50 收盘跌-2.16%；北向资金净流出-35.86 亿元。海外方面，美国三大股指有涨有跌，道指跌-0.67%，标普 500 跌-0.21%，纳指涨 0.51%；欧洲股市涨跌不一，亚太股市普跌。仅餐饮旅游、食品饮料行业上涨，其他行业均下跌，非银行金融、有色金属、煤炭行业跌幅最大。

今日观点

中国疫苗迎来突破性进展，科兴的新冠疫苗在巴西完成三期实验，结果证明有效。卫生将机构可以授权批准疫苗使用。英国变异病毒的影响给市场带来了大幅波动，欧盟月底即将开始接种的疫苗对变异病毒大概率有效，海外疫情对股影响更多在情绪面，美国的新一轮财政刺激对市场仍有利好。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

《中国交通的可持续发展》白皮书发布

《中国交通的可持续发展》白皮书支出，要牢牢把握“先行官”的定位，适度超前，推动交通发展由追求速度规模向更加注重质量效益转变。到2035年基本建成交通强国，基本形成成都市区1小时通勤、城市群2小时通勤、全国重要城市3小时覆盖的“全国123出行交通圈”和国内1天送达，周边国家2天送达、全球主要城市3天送达的“全球123快货物流圈”，旅客联程运输便捷顺畅，货物多式联运高效经济。（新华社）

延续普惠小微企业贷款延期还本付息政策和信用贷款支持计划

国务院常务会议决定，延续普惠小微企业贷款延期还本付息政策和信用贷款支持计划。明年一季度要继续落实好原定的普惠小微企业贷款延期还本付息政策，在此基础上适当延长政策期限，做到按市场化原则应延尽延，由银行和企业自主协商确定。对办理贷款延期还本付息且期限不少于6个月的地方法人银行，继续按贷款本金1%给予激励。将普惠小微企业信用贷款支持计划实施期限由今年底适当延长。对符合条件的地方法人银行发放普惠小微企业信用贷款，继续按贷款本金40%给予优惠资金支持。（中国基金报）

深圳发文大力促进5G创新应用发展，支持5G核心产品产业化发展

深圳市发改委印发《关于大力促进5G创新应用发展的若干措施》，鼓励5G与垂直行业的融合应用，每年评选若干个行业示范作用明显、市场前景广阔、创新效应显著的标杆项目，按不超过项目总投资的30%给予资助，最高3000万元；运用5G技术提升城市公共服务水平，每年评选若干个5G公共服务应用标杆项目，按不超过项目总投资的30%给予资助，最高1000万元。（中国证券报）

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