万联证券 WANLIAN SECURITIES

万联晨会

2020 年 12 月 22 日 星期二

概览

核心观点

周一 A 股两市大幅收涨，上证指数收盘涨 0.76%收报 3420.57 点，深证成指收涨 2.03%，两市成交额 8644 亿元；沪深 300 收涨 0.94%，上证 50 收盘涨 0.41%，创业板指涨 3.66%，科创 50 收盘涨 2.02%；北向资金净流入 78.61 亿元。海外方面，美国三大股指有涨有跌，道指涨 0.12%，标普 500 跌-0.39%，纳指跌-0.1%；欧洲、亚太股市涨跌不一。电力设备及新能源、国防军工、汽车行业涨幅最大，石油化工、银行、房地产行业跌幅最大。欧美股市和大宗商品受英国变异病毒影响大幅下挫，目前海外疫情依然严峻，短期或对我国市场情绪造成一定冲击。只要疫苗不再度失控影响生产，中长期方向依然积极。目前疫苗顺利投产，美国第二轮财政刺激仍有望给市场一定支持，建议关注：1）估值依然较低的顺周期金融行业。2）顺周期并持续修复的可选消费行业。

财经要闻

LPR 连续 8 个月不变：1 年期 3.85%，5 年期以上 4.65%

海关总署：加快推进 RCEP 实施准备工作，大力支持“中欧班列”发展

国新办就《新时代的中国能源发展》白皮书有关情况举行发布会

全国住建工作会议：稳妥实施房地产长效机制方案

国内市场表现

指数名称	收盘	涨跌幅%
上证指数	3420.57	0.76%
深证成指	14134.85	2.03%
沪深 300	5046.84	0.94%
中小板指	9292.68	2.16%
创业板指	2882.44	3.66%
上证 50	3522.26	0.41%
上证 180	10369.06	0.60%
上证基金	7346.49	0.86%
国债指数	183.46	0.03%

国际市场表现

指数名称	收盘	涨跌幅%
道琼斯	30216.45	0.12%
S&P500	3694.92	-0.39%
纳斯达克	12742.52	-0.10%
日经 225	26714.40	-0.18%
恒生指数	26306.70	-0.72%
美元指数	90.09	0.19%

主持人： 周春林
电 话： 021-60883482
传 真： 021-60883484

万联证券

核心观点

市场回顾

周一A股两市大幅收涨，上证指数收盘涨0.76%收报3420.57点，深证成指收涨2.03%，两市成交额8644亿元；沪深300收涨0.94%，上证50收盘涨0.41%，创业板指涨3.66%，科创50收盘涨2.02%；北向资金净流入78.61亿元。海外方面，美国三大股指有涨有跌，道指涨0.12%，标普500跌-0.39%，纳指跌-0.1%；欧洲、亚太股市涨跌不一。电力设备及新能源、国防军工、汽车行业涨幅最大，石油化工、银行、房地产行业跌幅最大。

今日观点

欧美股市和大宗商品受英国变异病毒影响大幅下挫，目前海外疫情依然严峻，短期或对我国市场情绪造成一定冲击。只要疫苗不再度失控影响生产，中长期方向依然积极。目前疫苗顺利投产，美国第二轮财政刺激仍有望给市场一定支持，建议关注：1）估值依然较低的顺周期金融行业。2）顺周期并持续修复的可选消费行业。

（策略研究小组：徐飞 执业证书编号：S0270520010001）

财经要闻

LPR连续8个月不变：1年期3.85%，5年期以上4.65%

12月21日贷款市场报价利率（LPR）为：1年期LPR为3.85%（上次为3.85%），5年期以上LPR为4.65%（上次为4.65%）。自LPR改革以来，1年期LPR一共下调5次累计下调46bp，5年期以上品种共下调3次累计下调20bp。其中4月LPR报价降幅为LPR改革以来降幅最大的一次，1年期降20BP至3.85%，5年期以上降10BP至4.65%。（全国银行间同业拆借中心）

海关总署：加快推进RCEP实施准备工作，大力支持“中欧班列”发展

12月19日，海关总署党委书记、署长倪岳峰主持召开总署党委扩大会议。会议强调，海关大力推进监管能力水平提升工程，做好口岸疫情防控，有效防范境外疫情输入，加强内部安全防护。围绕“一带一路”建设加强国际合作，加快推进RCEP实施准备工作，大力支持“中欧班列”发展。优化口岸营商环境，加大知识产权保护力度，促进跨境电商等新业态新模式发展，支持先进技术、重要设备、关键零部件进口。（海关总署）

国新办就《新时代的中国能源发展》白皮书有关情况举行发布会

12月21日，《新时代的中国能源发展》白皮书发表并召开新闻发布会，发改委提出：下一步将坚持和完善能源消费双控制度，建立健全用能预算等管理制度，推动能源高效配置合理使用；加快调整优化产业结构、能源结构，大力发展光伏发电、风电等可再生能源发电，推动煤炭消费尽早达峰；加快建设全国用能权交易市场，广泛开展全民节能行动。国家能源局提出：要加大煤炭的清洁化开发利用，大力提升油气勘探开发力度；加快天然气产供储销体系建设，确保能兜底保障；要加快风能、太阳能、生物质能等非化石能源开发利用，推动低碳能源来替代高碳能源，可再生能源替代化石能源；以新一代信息基础设施建设为契机，推动能源数字化和智能化发展，加快提升能源全产业链智能

化水平，促进多种能源协同互进，能源供需双向互动和新模式新业态发展，提升能源系统整体效率。（中国网）

全国住建工作会议：稳妥实施房地产长效机制方案

12月21日，全国住房和城乡建设工作会议在京召开。会议要求，2021年要大力发展租赁住房，解决好大城市住房突出问题，推进完善住房保障体系试点。加强住房市场体系和住房保障体系建设，加快补齐租赁住房短板。扩大保障性租赁住房供给，做好公租房保障，在人口净流入的大城市重点发展政策性租赁住房。稳步推进棚户区改造。进一步完善住房公积金缴存、使用和管理机制。稳妥实施房地产长效机制方案，因城施策、分类调控，加强金融土地政策联动。在各方面共同努力下，房地产市场保持平稳运行，基本实现稳地价、稳房价、稳预期目标。（中国建设新闻网）

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