万联证券 WANLIAN SECURITIES

万联晨会

2020 年 12 月 18 日 星期五

概览

核心观点

周四 A 股强势上行，上证指数收盘涨 1.13%收报 3404.87 点，深证成指收涨 1.01%，沪深 300 收涨 1.28%，创业板指涨 0.9%，上证 50 收盘涨 1.55%，科创 50 收盘涨 1.36%；两市成交额逾 7900 亿元；北向资金净买入 80.58 亿元。海外方面，美国三大股指集体收涨，三大股指收盘均创下历史新高，道指涨 0.49%，标普 500 涨 0.58%，纳指涨 0.84%；欧洲、亚太股市涨跌不一。

据外媒 17 日报道，欧洲议会投票批准了欧盟月 2.2 万亿美元的刺激计划，预计受重创的欧盟经济体将在 2021 年上半年末从其中 9100 亿美元疫情恢复基金中获得首笔付款。美国多位国会议员和助手们近日表示，国会谈判代表“接近于”就一项 9000 亿美元的新冠援助计划达成协议，其中包括发放 600-700 美元的刺激支票和延长失业救济，乐观预计将在本周末前通过。叠加此前美联储对持续宽松的承诺，短期内海外市场风险偏好有所回暖，美元指数持续走低，可关注黄金等有色金属板块。

财经要闻

“马后炮”遭严查 债券违约戳破评级泡沫
四部委发文力促集成电路和软件产业发展
基金迎 3 万亿“超级大年” 大热过后更需稳健前行
工信部拟放开光伏玻璃扩产限制 供应紧张局面有望缓解

国内市场表现

指数名称	收盘	涨跌幅%
上证指数	3404.87	1.13%
深证成指	13889.87	1.01%
沪深 300	5017.48	1.28%
中小板指	9081.06	0.46%
创业板指	2785.62	0.90%
上证 50	3539.54	1.55%
上证 180	10358.69	1.47%
上证基金	7305.88	0.91%
国债指数	183.40	-0.01%

国际市场表现

指数名称	收盘	涨跌幅%
道琼斯	30303.37	0.49%
S&P500	3722.48	0.58%
纳斯达克	12764.75	0.84%
日经 225	26806.70	0.18%
恒生指数	26678.40	0.82%
美元指数	89.77	-0.50%

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

万联证券

核心观点

市场回顾

周四 A 股强势上行，上证指数收盘涨 1.13%收报 3404.87 点，深证成指收涨 1.01%，沪深 300 收涨 1.28%，创业板指涨 0.9%，上证 50 收盘涨 1.55%，科创 50 收盘涨 1.36%；两市成交额逾 7900 亿元；北向资金净买入 80.58 亿元。海外方面，美国三大股指集体收涨，道指涨 0.49%，标普 500 涨 0.58%，纳指涨 0.84%；欧洲、亚太股市涨跌不一。

今日观点

据外媒 17 日报道，欧洲议会投票批准了欧盟月 2.2 万亿美元的刺激计划，预计受重创的欧盟经济体将在 2021 年上半年末从其中 9100 亿美元疫情恢复基金中获得首笔付款。美国多位国会议员和助手们近日表示，国会谈判代表“接近于”就一项 9000 亿美元的新冠援助计划达成协议，其中包括发放 600-700 美元的刺激支票和延长失业救济，乐观预计将在本周末前通过。叠加此前美联储对持续宽松的承诺，短期内海外市场风险偏好有所回暖，美元指数持续走低，可关注黄金等有色金属板块。

（策略研究小组：徐飞 执业证书编号：S0270520010001）

财经要闻

“马后炮”遭严查 债券违约戳破评级泡沫

近期接连发生的高评级国企债券违约事件，在引发对企业信用风险再评估的同时，也再一次牵出信用评级泡沫化、“马后炮”等问题。监管部门近日纷纷表态、屡屡出手，对部分评级机构进行调查、约谈，有评级机构已遭到惩处。业内人士表示，评级行业发展需要多方面共同努力，要加强和完善相关监管，建立科学的质量检验体系。（中国证券报）

四部委发文力促集成电路和软件产业发展

12月17日，财政部、税务总局、发改委、工信部联合发布《关于促进集成电路产业和软件产业高质量发展企业所得税政策的公告》。对于国家鼓励的集成电路生产企业或项目，国家鼓励的集成电路设计、装备、材料、封装、测试企业和软件企业，以及国家鼓励的重点集成电路设计企业和软件企业，公告分别明确了企业所得税减免税率。（证券时报）

基金迎3万亿“超级大年” 大热过后更需稳健前行

2020年，爆款公募基金可谓从年头“红”到年尾，助推基金行业众多数据刷出历史新高。一方面，截至12月16日，年内成立新基金1355只，合计募集规模达到3.04万亿元，这是基金业史上首次出现单年度新基金成立规模超过3万亿；另一方面，今年权益基金唱起主角，整体发行规模逼近2万亿元，占比达64.23%，这也是年度权益新基金合计成立规模的历史最高纪录。（证券时报）

工信部拟放开光伏玻璃扩产限制 供应紧张局面有望缓解

工信部日前对《水泥玻璃行业产能置换实施办法(修订稿)》公开征求意见，指明光伏压延玻璃可不制定产能置换方案，但要求新建光伏玻璃项目应委托全国性的行业组织或中

介机构召开听证会，论证项目建设的必要性、技术先进性、能耗水平、环保水平等，并公告项目信息。同时，光伏玻璃项目投产后，企业应履行承诺不生产建筑玻璃。（中国证券报）

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