万联证券 WANLIAN SECURITIES

万联晨会

2020 年 12 月 17 日 星期四

概览

核心观点

周三 A 股延续低量震荡，上证指数收盘跌-0.01%收报 3366.98 点，深证成指收跌-0.09%，创业板指涨 0.06%，科创 50 收盘跌-1.32%；两市成交额约 7000 亿元；北向资金净买入 19.15 亿元。海外方面，美国三大股指有涨有跌，道指跌-0.15%，标普 500 涨 0.18%，纳指涨 0.5%；欧洲、亚太股市普涨。美联储公布最新利率决议，将基准利率、超额准备金率、贴现利率维持原有区间不变，符合市场的普遍预期；此次会议最主要的变化是修改了对于资产购买 QE 的持续时间指引，从此前的 “未来数月”改为 “直到充分就业和通胀目标实现重大进展”，货币宽松预期将持续更长时间，美联储短期内退出 QE 概率较低。行业配置方面可关注：1、关注受益于假期临近产品需求上升的白酒板块；2、关注受益于海外新冠疫苗消息面边际向好的医药生物板块；3、关注受益于美元走弱大宗商品价格上升的石化、有色、钢铁板块。

财经要闻

财政部发布通知要求“清理门户”
新版市场准入负面清单“瘦身”
银保监会：进一步增强保险资金长期投资能力
越跌越买 证券类 ETF 近期资金净流入明显

国内市场表现

指数名称	收盘	涨跌幅%
上证指数	3366.98	-0.01%
深证成指	13751.09	-0.09%
沪深 300	4953.87	0.18%
中小板指	9039.10	-0.31%
创业板指	2760.64	0.06%
上证 50	3485.40	0.48%
上证 180	10209.01	0.26%
上证基金	7240.19	-0.15%
国债指数	183.42	-0.02%

国际市场表现

指数名称	收盘	涨跌幅%
道琼斯	30154.54	-0.15%
S&P500	3701.17	0.18%
纳斯达克	12658.19	0.50%
日经 225	26757.40	0.26%
恒生指数	26460.30	0.97%
美元指数	90.22	-0.40%

主持人： 郝占一
电 话： 021-60883482
传 真： 021-60883484

万联证券

核心观点

市场回顾

周三A股延续低量震荡，上证指数收盘跌-0.01%收报3366.98点，深证成指收跌-0.09%，创业板指涨0.06%，科创50收盘跌-1.32%；两市成交额约7000亿元；北向资金净买入19.15亿元。海外方面，美国三大股指有涨有跌，道指跌-0.15%，标普500涨0.18%，纳指涨0.5%；欧洲、亚太股市普涨。

今日观点

美联储公布最新利率决议，将基准利率、超额准备金率、贴现利率维持原有区间不变，符合市场的普遍预期；此次会议最主要的变化是修改了对于资产购买QE的持续时间指引，从此前的“未来数月”改为“直到充分就业和通胀目标实现重大进展”，货币宽松预期将持续更长时间，美联储短期内退出QE概率较低。行业配置方面可关注：1、关注受益于假期临近产品需求上升的白酒板块；2、关注受益于海外新冠疫苗消息面边际向好的医药生物板块；3、关注受益于美元走弱大宗商品价格上升的石化、有色、钢铁板块。

（策略研究小组：徐飞 执业证书编号：S0270520010001）

财经要闻

财政部发布通知要求“清理门户”

财政部网站16日消息，财政部日前发布《关于国有金融机构聚焦主业、压缩层级等相关事项的通知》，要求引导国有金融机构围绕战略发展方向，突出主业，回归本业，“清理门户”，规范各层级子公司管理，严格并表管理和穿透管理，规范关联交易，加强商誉品牌管理，促进国有金融机构持续健康经营。（中国证券报）

新版市场准入负面清单“瘦身”

国家发展改革委和商务部联合修订的《市场准入负面清单(2020年版)》近日正式印发，负面清单的总条数再次“瘦身”，目前新版清单只有123条，较去年减少8条。新版负面清单放开3条事项，包括放开“森林资源资产评估项目核准”“矿业权评估机构资质认定”以及“碳排放权交易核查机构资格认定”。管理措施方面，新版负面清单删除“进出口商品检验鉴定业务的检验许可”“资产评估机构从事证券服务业务资格审批”“证券公司董事、监事、高级管理人员任职资格核准”等14条管理措施。（上海证券报）

银保监会：进一步增强保险资金长期投资能力

12月16日，在国务院政策例行吹风会上，银保监会资金运用监管部主任袁序成介绍，近年来，银保监会坚持以新发展理念和供给侧结构性改革为引领，积极推进保险资金运用改革开放，陆续出台了一些政策措施，推动保险资金运用的高质量发展。下一步，银保监会将持续加大改革创新力度，更好地发挥保险资金期限长、规模大、来源稳定的优势，加大对国家战略和企业的长期融资支持力度，如支持保险资金承接银行理财相关的存量资产，如政府出资的产业投资基金、二级资本债等。（证券时报）

越跌越买 证券类ETF近期资金净流入明显

虽然近期A股市场调整，券商股走势震荡向下，但资金却在逆市大举净买入证券类ETF。数据显示，12月3日至12月15日不到两周时间，国泰、华宝、南方、鹏华等基金公司旗下的4只市场主要的证券类ETF份额合计增加了63.45亿份，目前规模合计约680亿元。(证券时报)

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