万联证券 WANLIAN SECURITIES

万联晨会

2020 年 12 月 16 日 星期三

概览

核心观点

周二 A 股低量震荡，沪深板块分化，上证指数收盘跌-0.06%收报 3367.23 点，深证成指收涨 0.52%，创业板指涨 1.18%，科创 50 收盘跌-0.86%；两市成交额不足 7100 亿元；北向资金当日净卖出 3.5 亿元。海外方面，美国三大股指集体收涨，道指涨 1.13%，标普 500 涨 1.29%，纳指涨 1.25%收盘创历史新高；欧洲股市涨跌不一；亚太股市多数下跌。

国家统计局昨日公布数据，11 月份，社会消费品零售总额同比增长 5%，增速比上月加快 0.7 个百分点；1 至 11 月份，固定资产投资同比增长 2.6%，比 1 至 10 月份加快 0.8 个百分点，消费和投资增速均创下年内新高；11 月份，规模以上工业增加值同比增长 7%，比上月加快 0.1 个百分点，增速创逾一年半新高。结合早先发布同样超预期的 11 月进出口数据，三驾马车增速持续向好，基本面稳固，四季度经济增速或超预期，有望在 6%-7%之间。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

阎庆民：上市公司要不做假账不逃废债

9500 亿元！央行释放史上单日最大规模 MLF

11 月 5G 手机出货逾 2000 万部 产业链公司市值超 2 万亿

三大需求继续回升 经济内生动能增强

国内市场表现

指数名称	收盘	涨跌幅%
上证指数	3367.2326	-0.06%
深证成指	13763.3126	0.52%
沪深 300	4945.1	0.21%
中小板指	9067.2602	0.77%
创业板指	2758.8546	1.18%
上证 50	3468.8286	0.03%
上证 180	10182.195	0.03%
上证基金	7251.1699	0.13%
国债指数	183.4604	0.04%

国际市场表现

指数名称	收盘	涨跌幅%
道琼斯	30199.31	1.13%
S&P500	3694.62	1.29%
纳斯达克	12595.06	1.25%
日经 225	26687.84	-0.17%
恒生指数	26207.29	-0.69%
美元指数	90.5843	-0.16%

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

万联证券

核心观点

市场回顾

周二A股低量震荡，沪深板块分化，上证指数收盘跌-0.06%收报3367.23点，深证成指收涨0.52%，创业板指涨1.18%，科创50收盘跌-0.86%；两市成交额不足7100亿元；北向资金当日净买入2.23亿元。海外方面，美国三大股指集体收涨，道指涨1.13%，标普500涨1.29%，纳指涨1.25%收盘创历史新高；欧洲股市涨跌不一；亚太股市多数下跌。

今日观点

国家统计局昨日公布数据，11月份，社会消费品零售总额同比增长5%，增速比上月加快0.7个百分点；1至11月份，固定资产投资同比增长2.6%，比1至10月份加快0.8个百分点，消费和投资增速均创下年内新高；11月份，规模以上工业增加值同比增长7%，比上月加快0.1个百分点，增速创逾一年半新高。结合早先发布同样超预期的11月进出口数据，三驾马车增速持续向好，基本面稳固，四季度经济增速或超预期，有望在6%-7%之间。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

阎庆民：上市公司要不做假账不逃废债

中国证监会副主席阎庆民昨日在参加2020央视财经论坛暨上市公司峰会时表示，上市公司要强化法治意识和规则意识，不做假账、不说假话、不逃废债，聚焦实业、做精主业，汲取盲目扩张、粗放发展、风险频发的教训，提高抵御风险的能力，处理好创新与规范的关系，避免打着创新之名，行破坏规则、损害投资者权益之实。（证券时报）

9500亿元！央行释放史上单日最大规模MLF

连续5个月超额续作，市场迎来“天量”中期借贷便利(MLF)操作。央行昨日公告称，为维护银行体系流动性合理充裕，开展9500亿元MLF操作和100亿元逆回购操作。MLF操作包含对12月7日和12月16日两次共计6000亿元MLF到期的续做，充分满足了金融机构需求。（上海证券报）

11月5G手机出货逾2000万部 产业链公司市值超2万亿

12月10日，中国信通院发布的数据显示，11月国内手机市场总体出货量2958.4万部，同比下降15.1%，5G出货量却爆发式增长。11月，国内市场5G手机出货量2013.6万部，占同期手机出货量的比重提升至68.1%，为历史最高水平。（证券时报）

三大需求继续回升 经济内生动能增强

国家统计局15日发布的数据显示，11月国民经济恢复态势持续显现，三大需求继续回升。国家统计局新闻发言人付凌晖表示，四季度经济增长有望比三季度继续加快。经济运行

逐步由政策带动向市场内生增长转变。明年经济运行有不少有利因素，经济增速逐步向潜在水平回归的可能性较大。数据显示，1至11月民间投资同比增长0.2%，增速年内首次转正。11月社会消费品零售总额同比增长5%，增速比上月加快0.7个百分点。1至11月，固定资产投资增长2.6%，增速比1至10月加快0.8个百分点。进出口增长保持较快增长，11月进出口同比增长7.8%，增速比上月加快3.2个百分点。（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