万联证券 WANLIAN SECURITIES

万联晨会

2020 年 12 月 15 日 星期二

概览

核心观点

周一 A 股缩量上涨，上证指数收盘涨 0.66%收报 3369.12 点，深证成指收涨 1.01%，沪深 300 收涨 0.92%，创业板指涨 1.44%，科创 50 收盘涨 0.89%；两市成交额不足 7100 亿元，较上周五减少超千亿元；北向资金当日净买入 2.23 亿元。海外方面，美国三大股指有涨有跌，道指跌-0.62%，标普 500 跌-0.44%，纳指涨 0.5%；欧洲、亚太股市涨跌不一。

据国家市场监管总局官网 12 月 14 日消息，总局依法对阿里、腾讯系三起未依法申报违法实施经营者集中案作出行政处罚决定，分别处以 50 万元罚款，但未要求三起收购案件恢复到实施经营者集中前的状态。根据《反垄断法》和《国务院关于经营者集中申报标准的规定》，达到申报标准的经营者集中，应当事先向市场监管总局申报，未申报的不得实施集中。

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

全面优化指标体系 退市新规来了

互联网反垄断第一枪：阿里腾讯系违反反垄断法被罚

互联网保险业务监管办法发布

快递行业迎来“绿色旋风” 5 年后电商快件不再二次包装

国内市场表现

指数名称	收盘	涨跌幅%
上证指数	3369.1201	0.66%
深证成指	13692.1325	1.01%
沪深 300	4934.8352	0.92%
中小板指	8998.2692	0.63%
创业板指	2726.601	1.44%
上证 50	3467.7669	1.16%
上证 180	10178.919	1.02%
上证基金	7241.9533	0.46%
国债指数	183.3935	0.02%

国际市场表现

指数名称	收盘	涨跌幅%
道琼斯	29861.55	-0.62%
S&P500	3647.49	-0.44%
纳斯达克	12440.04	0.50%
日经 225	26732.44	0.30%
恒生指数	26389.52	-0.44%
美元指数	90.7283	-0.05%

主持人： 夏振荣
电 话： 021-60883482
传 真： 021-60883484

万联证券

核心观点

市场回顾

周一 A 股缩量上涨，上证指数收盘涨 0.66%收报 3369.12 点，深证成指收涨 1.01%，沪深 300 收涨 0.92%，创业板指涨 1.44%，科创 50 收盘涨 0.89%；两市成交额不足 7100 亿元，较上周五减少超千亿元；北向资金当日净买入 2.23 亿元。海外方面，美国三大股指有涨有跌，道指跌-0.62%，标普 500 跌-0.44%，纳指涨 0.5%；欧洲、亚太股市涨跌不一。

今日观点

据国家市场监管总局官网 12 月 14 日消息，总局依法对阿里、腾讯系三起未依法申报违法实施经营者集中案作出行政处罚决定，分别处以 50 万元罚款，但未要求三起收购案件恢复到实施经营者集中前的状态。根据《反垄断法》和《国务院关于经营者集中申报标准的规定》，达到申报标准的经营者集中，应当事先向市场监管总局申报，未申报的不得实施集中。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

全面优化指标体系 退市新规来了

股市退市的法治化建设再向前迈进一步。12月14日，沪深交易所分别发布退市新规的征求意见稿，对退市指标、退市流程、退市相关交易安排等进一步完善优化。在此次退市制度改革中，沪深交易所全面优化现有财务类、交易类、规范类和重大违法类四类强制退市指标体系，并通过财务类指标和审计意见类型指标的交叉适用，打击规避退市。同时，取消暂停上市和恢复上市，退市流程大幅缩短；退市整理期从30个交易日缩减至15个交易日，取消交易类退市情形的退市整理期，并放开首日涨跌幅限制，压缩投机炒作空间。（中国证券报）

互联网反垄断第一枪：阿里腾讯系违反反垄断法被罚

据国家市场监管总局官网12月14日消息，总局依法对阿里巴巴投资收购银泰商业股权、阅文集团收购新丽传媒股权、丰巢网络收购中邮智递股权等三起未依法申报违法实施经营者集中案作出行政处罚决定，分别处以50万元罚款。（21世纪经济报道）

互联网保险业务监管办法发布

14日，中国银保监会发布《互联网保险业务监管办法》。对于保险机构从业人员通过微信朋友圈、公众号、微信群、微博、短视频、直播等方式参与互联网保险营销宣传的行为，《办法》要求保险机构对从业人员进行执业登记和管理，标识其从事互联网保险业务的资质，从业人员须经所属机构授权后，方可开展互联网保险营销宣传。（中国证券报）

快递行业迎来“绿色旋风” 5年后电商快件不再二次包装

国务院办公厅昨天转发了国家发展改革委等部门《关于加快推进快递包装绿色转型的意见》。《意见》提出，到2025年，电商快件基本实现不再二次包装，可循环快递包装应用规模达1000万个，逐步停止使用不可降解的塑料包装袋、一次性塑料编织袋，减少使用不可降解塑料胶带。（上海证券报）

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