万联证券 WANLIAN SECURITIES

# 万联晨会

2020 年 12 月 11 日 星期五

## 概览

### 核心观点

周四 A 股全天震荡，沪指收盘微涨，上证指数收盘涨 0.04%收报 3373.28 点，深证成指收涨 0.11%，两市成交额 7092 亿元；沪深 300 收跌-0.04%，上证 50 收盘跌-0.27%，创业板指涨 0.77%，科创 50 收盘跌-0.36%；北向资金净流入 15.22 亿元。海外方面，美国三大股指集体收跌，道指跌-0.23%，标普 500 跌-0.13%，纳指涨 0.54%；欧洲股市涨跌不一，亚太股市普跌。钢铁、餐饮旅游、电力设备及新能源行业涨幅最大，农林牧渔、汽车、有色金属行业跌幅最大。当前市场资金依然充裕，今天是指数基金集中调仓日，本次指数调整生效后，被动性基金将随之调整，部分指数基金将会正式纳入科创板股票，如芯片 ETF、新能车 ETF 、生物医药 ETF、计算机 ETF 等都将迎来科创板股票的纳入。后续随科创板固表上市时间的逐步积累，更多科创板股票将会纳入这些成长型的指数。近期行业配置方面可关注：1、关注受益于年前购买需求上升的白酒板块；2、关注受益于新冠疫苗消息面边际向好的医药生物板块；3、关注“十四五”发电建设增加的光伏行业。

**国内市场表现**

| 指数名称 | 收盘 | 涨跌幅% |
|---|---|---|
| 上证指数 | 3373.28 | 0.04% |
| 深证成指 | 13731.34 | 0.11% |
| 沪深 300 | 4940.52 | -0.04% |
| 中小板指 | 9114.02 | -0.26% |
| 创业板指 | 2718.54 | 0.77% |
| 上证 50 | 3459.03 | -0.27% |
| 上证 180 | 10173.82 | -0.05% |
| 上证基金 | 7263.07 | -0.14% |
| 国债指数 | 183.36 | 0.03% |

**国际市场表现**

| 指数名称 | 收盘 | 涨跌幅% |
|---|---|---|
| 道琼斯 | 29999.26 | -0.23% |
| S&P500 | 3668.10 | -0.13% |
| 纳斯达克 | 12405.81 | 0.54% |
| 日经 225 | 26756.20 | -0.23% |
| 恒生指数 | 26410.60 | -0.35% |
| 美元指数 | 91.04 | 0.09% |

### 财经要闻

“十四五”的光伏发电需求将远高于“十三五”

宁波市“加码”房地产市场调控政策，提高第二套房商业贷款首付比例

欧洲央行将紧急抗疫购债计划规模增加 5000 亿欧元并延长期限

部分省份反垄断工作座谈会在浙江省杭州市召开，研究部署“十四五”时期反垄断工作。

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

万联证券

# 核心观点

## 市场回顾

周四 A 股全天震荡，沪指收盘微涨，上证指数收盘涨 0.04%收报 3373.28 点，深证成指收涨 0.11%，两市成交额 7092 亿元；沪深 300 收跌-0.04%，上证 50 收盘跌-0.27%，创业板指涨 0.77%，科创 50 收盘跌-0.36%；北向资金净流入 15.22 亿元。海外方面，美国三大股指集体收跌，道指跌-0.23%，标普 500 跌-0.13%，纳指涨 0.54%；欧洲股市涨跌不一，亚太股市普跌。钢铁、餐饮旅游、电力设备及新能源行业涨幅最大，农林牧渔、汽车、有色金属行业跌幅最大。

## 今日观点

当前市场资金依然充裕，今天是指数基金集中调仓日，本次指数调整生效后，被动性基金将随之调整，部分指数基金将会正式纳入科创板股票，如芯片 ETF、新能车 ETF 、生物医药 ETF、计算机 ETF 等都将迎来科创板股票的纳入。后续随科创板固表上市时间的逐步积累，更多科创板股票将会纳入这些成长型的指数。近期行业配置方面可关注：1、关注受益于年前购买需求上升的白酒板块；2、关注受益于新冠疫苗消息面边际向好的医药生物板块。3、关注“十四五”发电建设增加的光伏行业。

**（策略研究小组：徐飞 执业证书编号：S0270520010001）**

# 财经要闻

## “十四五”的光伏发电需求将远高于“十三五”

国家能源局新能源司副司长任育之10日在中国光伏行业协会主办的“2020中国光伏行业年度大会”上表示，目前国家发展改革委和能源局正在测算“十四五”“十五五”时期光伏发电的目标。从目前的发展情况看，“十四五”的光伏发电需求将远高于“十三五”。为此，有必要进一步调动光伏制造企业、光伏发电企业等主体的积极性。预计到今年底，光伏发电从规模上将超过风电，成为全国第三大电源。“十四五”期间光伏发展将从补贴驱动转为创新驱动。“十四五”还将大力推动光伏发电成本下降。（中国证券网）

## 宁波市“加码”房地产市场调控政策，提高第二套房商业贷款首付比例

宁波市住建、资规、人民银行、银保监四部门联合印发《关于进一步保持和促进我市房地产市场平稳健康发展的补充通知》，对当前宁波房地产调控措施进行进一步完善，坚持“房住不炒”，促进房地产市场平稳健康发展。调整二套房信贷首付比例，住房贷款结清的居民首付比例不低于40%，贷款未结清首付比例不低于60%；规范合同更名和住房赠与行为；两类购买资格从严。（中国网）

## 欧洲央行将紧急抗疫购债计划规模增加5000亿欧元并延长期限

欧洲央行维持主要再融资利率在0%不变，维持存款利率在-0.50%不变，维持边际贷款利率在0.25%不变，符合预期。欧洲央行将紧急抗疫购债计划（PEPP）规模增加5000亿欧

元，期限延长9个月至2022年3月底；将第三轮定向长期再融资操作（TLTRO）优惠利率到期日由此前的2021年6月延长至2022年6月；将重新投资到期的PEPP债券至少持续至2023年底，此前为持续至2022年12月底。（金融界）

**部分省份反垄断工作座谈会在浙江省杭州市召开，研究部署“十四五”时期反垄断工作。**

反垄断工作座谈会会议强调，一是要在执法办案上下功夫，着力推动高质量发展。二是要在法治建设上下功夫，着力促进高标准市场体系建设。三是要在改革创新上下功夫，着力强化竞争政策实施。四是在协同高效上下功夫，着力提升反垄断工作效能。（上证报）

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