万联证券 WANLIAN SECURITIES

# 万联晨会

2020 年 12 月 08 日 星期二

## 概览

### 核心观点

周一两市弱势收跌，上证指数收盘跌-0.81%收报 3416.6 点，深证成指收跌-0.38%，两市成交额 7690 亿元；沪深 300 收跌-0.86%，上证 50 收盘跌-0.89%，创业板指跌-0.16%，科创 50 收盘涨 0.09%；北向资金净流出-11.6 亿元。海外方面，美国三大股指涨跌不一，道指跌-0.49%，标普 500 跌-0.19%，纳指涨 0.45%；欧洲、亚太股市涨跌不一。从 11 月的进出口数据可见，我国出口依然强势，外需仍在恢复的进程当中，欧美疫情反复，仍然支撑了医疗物资的出口；我国机电产品、家电出口等制造业也继续上行。进口来看，我国内需也表现较好。近期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、海内外继续修复，带来需求增加的家电等消费品。

### 财经要闻

惠誉：目前预计 2020 年全球 GDP 将萎缩 3.7%

国家广电总局：大力推进 5G 高新视频落地应用

全国首单支持中小银行发展专项债券成功发行,发行利率 3.52%

**国内市场表现**

| 指数名称 | 收盘 | 涨跌幅% |
|---|---|---|
| 上证指数 | 3,416.60 | -0.81 |
| 深证成指 | 13,973.48 | -0.38 |
| 沪深 300 | 5,022.24 | -0.86 |
| 中小板指 | 9,268.85 | -0.05 |
| 创业板指 | 2,726.48 | -0.16 |
| 上证 50 | 3,509.94 | -0.89 |
| 上证 180 | 10,310.28 | -0.99 |
| 上证基金 | 7,353.53 | -0.59 |
| 国债指数 | 183.24 | 0.02 |

**国际市场表现**

| 指数名称 | 收盘 | 涨跌幅% |
|---|---|---|
| 道琼斯 | 30,069.79 | -0.49 |
| S&P500 | 3,691.96 | -0.19 |
| 纳斯达克 | 12,519.95 | 0.45 |
| 日经 225 | 26,547.44 | -0.76 |
| 恒生指数 | 26,506.85 | -1.23 |
| 美元指数 | 90.70 | 0.00 |

主持人： 于天旭
电 话： 021-60883482
传 真： 021-60883484

万联证券

# 核心观点

## 市场回顾

周一两市弱势收跌，上证指数收盘跌-0.81%收报3416.6点，深证成指收跌-0.38%，两市成交额7690亿元；沪深300收跌-0.86%，上证50收盘跌-0.89%，创业板指跌-0.16%，科创50收盘涨0.09%；北向资金净流出-11.6亿元。海外方面，美国三大股指涨跌不一，道指跌-0.49%，标普500跌-0.19%，纳指涨0.45%；欧洲、亚太股市涨跌不一。

## 今日观点

从11月的进出口数据可见，我国出口依然强势，外需仍在恢复的进程当中，欧美疫情反复，仍然支撑了医疗物资的出口；我国机电产品、家电出口等制造业也继续上行。进口来看，我国内需也表现较好。近期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、海内外继续修复，带来需求增加的家电等消费品。

**（策略研究小组：徐飞 执业证书编号：S0270520010001）**

# 财经要闻

## 惠誉：目前预计2020年全球GDP将萎缩3.7%

惠誉：目前预计2020年全球GDP将萎缩3.7%，此前9月份预期萎缩4.4%；随着疫苗推广，全球GDP将从2021年中期开始复苏；预计2022年，美国GDP将增长3.5%；预计2021年，美国GDP将增长4.5%，欧元区增长4.7%；全球经济复苏形势比预期更加曲折，疫苗消息对未来两年的经济前景非常有利。（财联社）

## 国家广电总局：大力推进5G高新视频落地应用

国家广播电视总局办公厅关于印发《广播电视技术迭代实施方案（2020-2022年）》的通知。通知指出，加快发展高清超高清视频和5G高新视频，推动高标清同播向高清化发展，缩短同播过渡期，逐步关停标清频道。完善4K/8K超高清视频技术标准体系，加快推进关键技术标准制定。大力推进5G高新视频落地应用，推出高新视频新产品、新应用、新业态，向用户提供更高技术格式、更新应用场景、更美视听体验的视听服务。（证券时报）

## 全国首单支持中小银行发展专项债券成功发行，发行利率为3.52%

12月7日，中央国债登记结算有限责任公司支持广东省政府成功发行全国首单支持中小银行发展专项债券，为中小银行补充资本金，助力提升其风险抵御能力和服务实体经济能力。

本期债券发行规模为100亿元，期限为10年，存续期第6-10年每年偿还20%本金，发行利率为3.52%，认购倍数16.16倍。所募资金将分别支持郁南农信社、普宁农商行、揭东农商行、罗定农商行4家中小银行补充资本金40亿元、37亿元、14亿元、9亿元。中央结算公司为本期债券提供了发行支持服务。（中国债券信息网）

## 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