万联证券 WANLIAN SECURITIES

万联晨会

2020 年 12 月 04 日 星期五

概览

核心观点

周四 A 股震荡分化，上证指数收盘跌-0.21%收报 3442.14 点，深证成指收涨 0.07%，沪深 300 收跌-0.2%，创业板指涨 1.1%，科创 50 涨 0.17%；两市成交额超 8200 亿元；北向资金全天实际净流入 35.94 亿元。海外方面，美国三大股指有涨有跌，道指涨 0.29%，标普 500 跌-0.06%，纳指涨 0.23%；欧洲股市涨跌不一；亚太股市普涨。

伴随着美联储的货币宽松和平均通胀率政策，美元指数持续疲软，12 月 3 日一度触及 2018 年以来的低点 90.5078，人民币兑美元汇率则持续上涨，当前在岸和离岸价均在 6.56 以下，较年内低点升值 10%左右。由于内地经济复苏的确定性较高，人民币汇率持续走强预期较明确，叠加新冠疫苗消息面边际向好背景下海外市场风险偏好升高，北向资金增配 A 股的趋势较为确定。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。

国内市场表现

指数名称	收盘	涨跌幅%
上证指数	3442.14	-0.21%
深证成指	13970.68	0.07%
沪深 300	5057.06	-0.20%
中小板指	9205.93	0.32%
创业板指	2712.52	1.10%
上证 50	3536.81	-0.24%
上证 180	10398.45	-0.25%
上证基金	7396.81	-0.10%
国债指数	183.23	0.02%

国际市场表现

指数名称	收盘	涨跌幅%
道琼斯	29969.52	0.29%
S&P500	3666.72	-0.06%
纳斯达克	12377.18	0.23%
日经 225	26809.40	0.03%
恒生指数	26728.50	0.74%
美元指数	90.68	-0.36%

财经要闻

韩正：有效扩大保障性租赁住房供给

六年增长六倍 持仓超三万亿 境外机构：崛起中的债市新力量

“冬日经济”升温 供暖设备小家电畅销

“开门红”活动力度不一 中小银行重金揽储仍然普遍

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

万联证券

核心观点

市场回顾

周四 A 股震荡分化，上证指数收盘跌-0.21%收报 3442.14 点，深证成指收涨 0.07%，沪深 300 收跌-0.2%，创业板指涨 1.1%，科创 50 收盘涨 0.17%；两市成交额超 8200 亿元；北向资金全天实际净流入 35.94 亿元。海外方面，美国三大股指有涨有跌，道指涨 0.29%，标普 500 跌-0.06%，纳指涨 0.23%；欧洲股市涨跌不一；亚太股市普涨。

今日观点

伴随着美联储的货币宽松和平均通胀率政策，美元指数持续疲软，12 月 3 日一度触及 2018 年以来的低点 90.5078，人民币兑美元汇率则持续上涨，当前在岸和离岸价均在 6.56 以下，较年内低点升值 10%左右。由于内地经济复苏的确定性较高，人民币汇率持续走强预期较明确，叠加新冠疫苗消息面边际向好背景下海外市场风险偏好升高，北向资金增配 A 股的趋势较为确定。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。

（策略研究小组：徐飞 执业证书编号：S0270520010001）

财经要闻

韩正：有效扩大保障性租赁住房供给

中共中央政治局常委、国务院副总理韩正3日在住房城乡建设部召开座谈会。他强调，要深入学习贯彻习近平总书记重要讲话和指示批示精神，贯彻落实党的十九届五中全会精神，坚定不移落实房地产长效机制，谋划好“十四五”时期住房工作，加强住房保障体系建设，有效扩大保障性租赁住房供给。（中国证券报）

六年增长六倍 持仓超三万亿 境外机构：崛起中的债市新力量

央行上海总部3日公布数据显示，截至2020年11月末，境外机构持有中国银行间市场债券达3.1万亿元，创出新高。六年多来，境外机构的中国债券持仓增长超六倍，市场份额升至3%以上，更拿下近10%的中国国债，逐渐成为中国债券市场上一股不可忽视的新力量。（中国证券报）

“冬日经济”升温 供暖设备小家电畅销

进入12月，全国的集中供暖区域基本上实现了暖气供应。从时间上来看，大部分地区的供暖持续4个月，从11月中旬到次年的3月中旬；个别地区如东北、西北部分城市因为低温持续时间长从而会有较长的供暖时间。世界气象组织预计，今年的拉尼娜现象强度为中等到强，并将持续至明年，影响世界诸多地区的温度、降水，拉尼娜现象可能会导致各地冬季气温偏低，“2020将现极寒天气”、“今年将迎60年来最寒冷冬天”等热搜也频繁出现在社交网络上。每年的供暖季，都是清洁供热提供商、天然气、取暖小电器等能源、供暖设备等上市公司的业绩高速增长期。（证券时报）

“开门红”活动力度不一 中小银行重金揽储仍然普遍

岁末将至，某国有银行营业大厅里，鸡蛋、粮、油等整整齐齐摆成两排，标志着2021年

银行“开门红”活动的号角已经吹响。银行“开门红”活动往往会从12月延续至次年一季度末，存款利率上浮、送礼品、返优惠券等都是往年银行冲刺“开门红”时吸引储户的常规手段。但证券时报记者走访深圳多家银行网点发现，今年银行间分化趋势愈发突出，国有大行和股份行并未推出利率明显上浮的存款产品，中小行年末揽储的积极性明显更高，互联网营销渠道的竞争也愈加激烈。 （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