

长城财富投研周报

2021 年第 1 周 1 月 4 日星期一

【财经数据发布及重要事件提醒】

【国内】

2021/1/4	9:00	12月财新制造业PMI
2021/1/11	9:30	12月CPI、PPI
2021/1/15	9:30	70个大中城市住宅销售价格月度报告

【国际】

2020/1/7	21:30	美联储公布12月货币政策会议纪要
----------	-------	------------------

【摘要和投资建议】

国内经济持续恢复，预计未来一段时间会保持延续。但细分到就业、投资、消费和出口部门上，又都存在不确定性。预计宏观政策保持宽松，甚至可能在货币端有超预期的可能。SHIBOR 短端利率和 SHIBOR 一年期明显下降，流动性相对充裕。北向资金连续多周持续流入，公募基金上周发行中等偏弱，对股市是偏中性影响。从大势上看，上周上证综指和创业板板指有所上涨，市场情绪推动上攻。从风格看，行业之间上涨幅度相对均衡。投资建议是：总体控制仓位，行业上偏向疫情受损的航空、酒店，弹性大的军工，对抗周期的食品饮料以及顺周期品有色。

【主要内容】

人民日报发表评论员文章称，保障粮食安全，就要保障重要农产品有效供给和促进农民持续增收

人民日报评论员文章还指出，牢牢把住粮食安全主动权，不能把粮食当作一般商品，光算经济账、不算政治账，光算眼前账、不算长

远账，主产区、主销区、产销平衡区都有责任保面积、保产量，饭碗要一起端，责任要一起扛。

国务院“十四五”规划《纲要草案》编制工作小组会议指出，突出运用改革的思路和方法

实施重点民生工程、扩大有效投资，通过体制机制创新，发挥好政府资金撬动作用，引导社会资本共同参与。要在扩大对外开放上拿出更多制度型开放新举措，改善外资外贸环境，加强国际交流合作，促进共同进步。

发改委副主任宁吉喆强调，2021年把握好宏观政策时度效，保持政策稳定性，避免急转弯

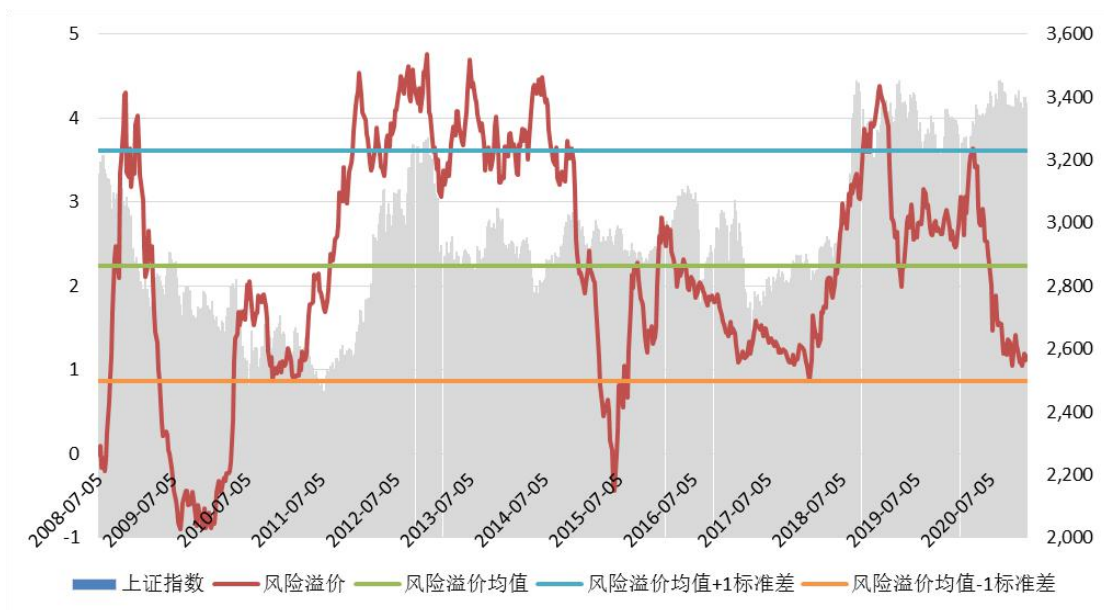
重点围绕新型消费、区域消费中心建设、农村消费、消费供给等方向，推出有针对性的举措。着力挖掘新兴消费潜力，制定出台《加快培育新型消费实施方案》。

央行公开市场净投放 950 亿，SHIBOR 短端和 SHIBOR 一年利率明显下降，边际流动性平稳

1月1日当周公开市场净950亿。1月4日，SHIBOR隔夜利率0.89，SHIBOR一年利率2.99，都比一周前明显下降。

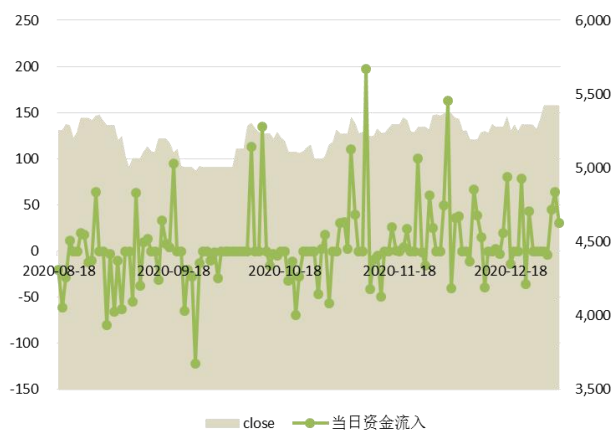
股债性价比中债券略胜

12月31日十年期国债收益率维持3.14，保持在近期高位。股债的风险溢价比继续降低，低于历史均值，接近均值减1个方差的水平。



北向资金持续净流入

北向资金持续净流入，12月31日当周净流入135亿，连续多周北向净流入。



爆款偏股公募基金认购情绪有回落

受放假影响，上周公募基金成立公告337.02亿，低于前一周的554.21亿。无过百亿基金爆款。

爆款基金数量少于前一周，具体发行的爆款主要是：2020年12月29日的银河聚利87个月定开债，1天共募集79亿。

万得全A换手率和波动率基本持平

去年年底，万得全 A 的换手率 1.26，沪深 300 换手率 0.62，比前几周略有上浮。波动率保持在 15.73，比前一周有所上升。不过要警惕波动率过快上涨带来的变盘风险。

上周 A 股行业普遍上行，风格上沪深 300 与创业板基本均衡，航运、化学纤维、燃气、稀有金属、航空装备和医疗服务涨幅领先

上一周沪深 300 和创业板普遍上涨，风格基本均衡，行业涨幅方差在 2.83，处于相对较低水平。其中航运、化学纤维、燃气、稀有金属、航空装备和医疗服务涨幅领先。渔业、专业零售、文化传媒、一般零售和装修装饰跌幅居前。

【报告编写成员】

报告撰稿 药晓东

报告核稿 缴文超