爱建证券有限责任公司
研究所

产品经理：侯英民
执业编号：S0820510120003
Tel: 021-68727288
E-mail: houyingmin@ajzq.com

晨会纪要

发布日期：2021 年 1 月 29 日星期五

❑国内市场

股指单边震荡调整　沪指险守 3500 点

周四沪深股指跳空低开单边震荡下行，多方全天几乎无招架之力，市场完全被空方占据主导，盘中券商保险一度出现护盘，但市场上档抛压依然较大，午后创业板指加速下滑，前期资金抱团个股纷纷回落，股指震荡逐级下行，沪指盘中一度跌破 3500 点整数关。盘中板块热点继续分化，游戏概念、餐饮和文化传媒板块略显活跃涨幅居前，船舶制造、保险和固态电池板块整体出现调整。最终沪深两市收盘均大幅下跌，全天成交量 0.92 万亿基本持平，多空双方争夺日益激烈。

综合分析，本周央行净回笼资金力度加强，虽然基金发行火爆场外潜在资金不断增加，但真正入市仍有时间间隔，北上资金本周进出频繁，前期资金抱团个股出现松动，市场避险情绪升温兑现压力逐渐增强，尤其在外围市场大跌的背景下，周四股指亦跟随出现宽幅震荡调整走势。全球新冠变异病毒扩散疫情肆虐，欧美多地加强控制封锁部分地区出现暴乱事件，投资者对未来经济增长担忧预期增加，美股振幅加剧全球股指也同步呈现出宽幅震荡走势。全球央行采取进一步行动通过大放水方式不断释放流动性，美联储动用所有工具支持经济，全球新一轮量化宽松周期完全开启；国家加速金融业改革有效提升资本市场战略定位，央行加大货币政策逆周期调节力度，IPO 常态化发行产业但资本减持离场意愿不减，管理层积极鼓励并引导中长期资金入市以平衡资本市场的供需矛盾，但相较于海外市场的不断持续放水，国内市场的稳健政策难以持续激发市场的做多信心，市场更多地还是表现为一种板块轮动的结构性行情。从技术面分析，全球在经历去年 3 月全球黑色暴跌之后，自去年 4 月开始伴随着外围市场企稳出现报复性上扬，A 股也在创新低后走出探底回升走势，11 月开始股指企稳震荡小幅回升。我们始终强调本轮行情是以创业板指作为市场风向标，其动向对股指的指引作用较大，近期创业板指的起伏对市场的人气指引作用极为明显，投资者仍应重点关注。新年伊始股指放量突破单边上行几大指数均创出年内新高，创业板指的领先指标再度得以验证，股指成交量连续维持在万亿以上显示市场投资者参与意愿明显加强，如我们预期一波新的跨年行情正在展开；上周股指震荡回升重新收复均线，市场信心有所提振，本周股指先扬后抑，周一沪深股指刷新年内新高后，但鉴于技术上的量价背离，市场的跟随意愿不强，随后几天股指宽幅震荡再次跌破短期均线，成交量回到万亿以内显示市场参与意愿有所下降，周四股指跌破 20 天均线直接考验多空分界岭，市场多空分歧加大争夺趋于激烈。我们强调目前股指整体进二退一的上升趋势依然没有改变，短期股指仍会借助宽幅震荡以修正过高的分时指标，多空分界岭将成为市场争夺的关键位置，而板块个股分化的结构性特征仍会延续，预期短期股指仍将延续宽幅震荡，密切关注创业板指的动向，把握节奏

控仓精选个股操作。

❑行业动态与点评

【兽药原料药多品种本月大涨逾 20% 创数年新高】
来源：证券时报网
证券时报 e 公司讯，1 月以来，兽药原料药多个品种价格大涨，创下一年来甚至数年来新高。据中国兽药饲料交易中心，泰妙菌素、替米考星等元旦后涨幅超 20%。业内指出，疫情重地河北是我国重要的畜牧和兽药原料药产地，在“内防扩散外放输出”政策下，造成兽药原料药正常供应缺失重要一环，兽药原料药价格应声而涨。分析师认为，随着年关临近，节前备货已经收尾，但货源难缓解中下游需求强烈。未来兽药原料药供应将持续偏紧，价格继续看涨。
【钛白粉企业纷纷调涨报价 出口市场需求持续旺盛】
来源：证券时报网
证券时报 e 公司讯，攀枝花钛海科技 28 日宣布，上调金红石型、锐钛型钛白粉报价，涨幅均为内贸 1000 元/吨，外贸 150 美元/吨。去年 12 月末以来，已有近 20 家钛白粉生产商先后宣涨，涨幅 500-1000 元/吨不等。据百川盈孚，由于海外近 10 万吨高成本钛白粉产能部分关停，造成的供给缺口大概率靠中国出口钛白粉进行弥补。目前国内生产商依然现货紧张，原料钛矿价格高位，成本面支撑有力，市场信心较好。相关公司有龙蟒佰利、安宁股份等。
【TWS 耳机销量大增 未来两三年将成为市场主流】
来源：证券时报网
证券时报 e 公司讯，Strategy Analytics 最新发布的研究报告预测，2020 年全球蓝牙耳机的总销量将超过 3 亿部。其中，真无线立体声（TWS）蓝牙耳机的销量增长了近 90%。无线技术的进一步完善和价格下调将使真无线耳机在未来两三年内成为主流。由于领先的供应商不再将有线耳机与新的智能手机捆绑在一起销售，因此蓝牙耳机市场潜能巨大。相关概念股有恒玄科技、佳禾智能、漫步者等。

❑ 宏观经济

（1）央行公开市场周四开展 1000 亿元 7 天期逆回购操作，当日 2500 亿元逆回购到期，净回笼 1500 亿元。资金面延续紧势，Shibor 全线上行。隔夜品种上行 5.4bp 报 3.024%，7 天期上行 1.2bp 报 2.981%，14 天期上行 49.1bp 报 3.555%，1 个月期上行 7.6bp 报 2.708%。

（2）商务部在京召开全国商务系统做好就地过年群众生活保障电视电话会议。会议强调，要统筹做好疫情防控和市场保供工作。一是加强疫情防控；二是强化货源组织，

进一步充实地方储备，重点增加耐储蔬菜储备量，适时组织投放蔬菜、肉类等地方储备，增加市场供应，稳定市场预期；三是畅通保供渠道，确保生活物资运输“大动脉”和“微循环”畅通；四是做好便民服务。

（3）财政部：2020 年全国一般公共预算收入 182895 亿元，同比下降 3.9%，其中证券交易印花税 1774 亿元，同比增长 44.3%，土地和房地产相关税收中，契税 7061 亿元，同比增长 13.7%；一般公共预算支出 245588 亿元，同比增长 2.8%。

（4）生态环境部：2021 年将坚定不移贯彻新发展理念，系统谋划“十四五”生态环境保护，编制实施 2030 年前碳排放达峰行动方案，继续开展污染防治行动，持续加强生态保护和修复。

❑ 国际市场

（1）美国 2020 年第四季度实际 GDP 初值年化环比升 4%，预期升 4%，前值 33.4%；GDP 平减指数初值升 2%，预期升 2.2%，前值升 3.5%；年化实际 GDP 为 187803 亿美元，前值 185965 亿美元。美国 2020 年全年 GDP 增速录得-3.5%，为 2009 年以来首次录得负值，且创 1946 年以来新低。

（2）欧元区 1 月消费者信心指数终值为-15.5，预期为-15.5，前值为-15.5；欧元区 1 月工业景气指数为-5.9，预期为-7.2，前值为-7.2；欧元区 1 月经济景气指数为 91.5，预期为 89.5，前值为 90.4；欧元区 1 月服务业景气指数为-17.8，预期为-18.8，前值为-17.4。

❑国际股指和大宗商品

2020-1-28				
代码	名称	前收盘价	收盘价	涨跌幅%
DJI.GI	道琼斯工业指数	30303.17	30603.36	0.99
SPX.GI	标普 500	3750.77	3787.38	0.98
IXIC.GI	纳斯达克指数	13270.6	13337.16	0.50
CL.NYM	NYMEX 原油	52.63	52.09	-1.44
GC.CMX	COMEX 黄金	1842.3	1841.8	-0.17
CA.LME	LME 铜	7843	7904	1.01
S.CBT	CBOT 大豆	1373.75	1351.75	-1.67

资料来源：wind，爱建证券研究所

重要免责声明

本报告的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。本公司具备证券投资咨询业务资格，我们已力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，报告中的信息或意见并不构成所述证券的买卖出价或征价，投资者据此做出的任何投资决策与我公司和研究员无关。我公司及研究员与所评价或推荐的证券不存在利害关系。 我公司及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行服务或其他服务。 本报告版权仅为我公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式发表、复制。如引用、刊发，需注明出处为爱建证券研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

爱建证券有限责任公司
地址：上海市浦东新区世纪大道1600号32楼（陆家嘴商务广场）
电话：021-32229888　邮编：200122
网站：www.ajzq.com