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 26 日星期二

❑国内市场

股指宽幅震荡整理　抱团个股振幅加大

周一沪深股指宽幅震荡整理，股指全天基本围绕前一天收盘指数上下波动，盘中白酒板块再度领涨，前市有色资源、锂电、氟化工和新能源板块表现活跃，午后军工、新能源快速跳水，股指振幅加大。盘中板块热点继续分化，有色资源、白酒和航天军工板块表现活跃涨幅居前，电信、港口水运和文化传媒板块整体出现调整。最终沪深两市收盘均小幅微涨，全天成交量 1.2 万亿明显增加，多空双方争夺激烈，市场活跃度增加，盘中几大股指除了上证 50 均再创年内新高。

综合分析，新年基金依然火爆，本周有近 44 家基金面临发行，市场潜在资金不断增加，北上资金重新流入，市场稀缺资源和新能源板块不断受到场外资金追捧，权重题材交替活跃成交量回升市场做多意愿明显增强，股指呈现出宽幅震荡上行走势。全球新冠变异病毒扩散疫情肆虐，欧美多地加强控制封锁，全球多处引发暴乱事件，投资者对未来经济增长产生担忧，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，周一股指延续震荡上行趋势，沪深股指均刷新年内新高，市场交投明显趋于活跃。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，短期股指更多借助宽幅震荡以修正过高的分时指标，板块个股分化的结构性特征极为明显，预期短期股指震荡上行趋势不变，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

【欧盟可再生能源发电占比首超化石燃料 渗透率望迎来加速提升】
来源：证券时报网
证券时报 e 公司讯，报告显示，2020 年随着新项目启动和煤电萎缩，可再生能源首次超过化石燃料，成为欧盟主要的电力来源。2020 年，风能和太阳能等可再生能源的发电量占欧盟 27 个成员国总发电量的 38%，而煤炭和天然气等化石燃料的发电量占比为 37%。随着欧盟可再生能源首次超过化石燃料，光伏、风能等可再生能源渗透率将迎来加速提升，进入全面超越阶段，国内相关供应链公司持续受益。相关公司有晶澳科技、赛伍技术等。

【产能供不应求 半导体供应链拟再度涨价】
来源：证券时报网
证券时报 e 公司讯，据供应链透露，晶圆代工厂联电拟于农历年后再度调高报价，涨幅最高达 15%。下游封测厂日月光投控、京元电等也因芯片产出后对封测需求大增，产能同步吃紧，也有意涨价。供应链指出，去年开始，疫情催生宅经济大爆发，带动笔记本电脑、平板、电视、游戏机等终端需求大增，加上 5G 应用渗透率扩大，尤其 5G 手机半导体的含量较 4G 手机高三、四成，部分芯片用量更是倍增。相关概念股主要有华润微、中环股份等。

【多家碳酸锂企业大幅调涨报价 景气度或持续提升】
来源：证券时报网
证券时报 e 公司讯，25 日，国内多家碳酸锂企业上调产品价格。其中，新余国兴锂业的电池级和工业级碳酸锂均较 22 日涨价 7000 元/吨，报价分别为 72000 元/吨、68000 元/吨；科达洁能的电池级和工业级碳酸锂涨价 5000 元/吨。国信证券认为，本轮碳酸锂行情主要由需求主导驱动，之后有望叠加澳洲锂辉石矿山产能出清，原料锂辉石价格启动推动碳酸锂和氢氧化锂价格共振，行业景气度有望持续提升。相关公司有雅化集团、永兴材料等。

❑ 宏观经济

（1）国家领导人出席世界经济论坛“达沃斯议程”对话会并发表特别致辞时强调，中国始终支持经济全球化，坚定实施对外开放基本国策。促进贸易和投资自由化便利化，维护全球产业链供应链顺畅稳定。加强生态文明建设，确保实现 2030 年前二氧化碳排放达到峰值、2060 年前实现碳中和的目标。

（2）央行公开市场周一开展 20 亿元 7 天期逆回购操作，当日有 20 亿元逆回购和 2405 亿元 TMLF 到期，因此央行公开市场全口径净回笼 2405 亿元。资金面延续紧平衡，Shibor

短端品种全线上行。隔夜品种上行 1.4bp 报 2.45%，7 天期上行 2.5bp 报 2.296%。

（3）水利部部长鄂竟平：2021 年将高标准推进重大水利工程建设，加快黄河古贤水利枢纽工程等 150 项重大水利工程建设，争取早开工、多开工；重点推进南水北调东线一期北延应急供水工程及东、中线一期工程配套建设任务。

（4）工信部发布 2020 年通信业统计公报显示，面对新冠肺炎疫情严重冲击，全年收入 1.36 万亿元，一改过去两年收入增速放缓局面，增速达到 3.6%。固定带宽业务收入 4673 亿元，同比增长 12%，在电信总业务收入中占比达 34.5%，连续三年提升。

❑ 国际市场

（1）联合国贸发会议报告显示，受新冠疫情影响，2020 年全球 FDI 总额约为 8590 亿美元，同比大幅缩水 42%；但中国 FDI 逆势增长 4%，达 1630 亿美元，超过美国成为全球最大外资流入国。2021 年全球 FDI 增长预计仍将疲弱，2022 年有望复苏。

（2）美国去年 12 月芝加哥联储全国活动指数 0.52，预期 0.1，前值 0.27。

❑国际股指和大宗商品

2020-1-25				
代码	名称	前收盘价	收盘价	涨跌幅%
DJI.GI	道琼斯工业指数	30996.98	30960	-0.12
SPX.GI	标普 500	3841.47	3855.36	0.36
IXIC.GI	纳斯达克指数	13543.06	13635.99	0.69
CL.NYM	NYMEX 原油	51.98	52.87	1.15
GC.CMX	COMEX 黄金	1855.5	1855	-0.06
CA.LME	LME 铜	7986	8005.5	0.10
S.CBT	CBOT 大豆	1309.75	1346.25	2.63

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