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 20 日星期三

❑国内市场

股指宽幅震荡调整　多空围绕均线争夺

周二沪深股指冲高受阻宽幅震荡回落，股指前市平开后基本呈现逐级震荡上行走势，盘中大金融板块活跃对股指起到明显的推动，但午后权重和题材板块纷纷回落，股指在创业板指带动下出现跳水加速下跌，市场中心转向低价股。盘中板块出现分化，赛马、电子烟和有机硅板块略显活跃涨幅居前，有色资源、电子元器件和航运板块整体出现调整。最终沪深两市收盘均小幅下跌，全天成交量接 1.04 万亿有所增加，多空双方争夺激烈，市场量价依然有所背离。

综合分析，新年基金发行依然火爆，本周难上资金不断流向港股，虽然北上资金不断流入但相比前期有所减弱，市场低估值板块不断受到场外资金青睐，但题材股缺乏资金持续参与，大金融板块震荡加剧，股指呈现宽幅震荡走势。全球新冠变异病毒扩散疫情肆虐，欧美多地加强控制封锁，投资者对于未来经济增长产生担忧，美国国会暴乱美股振幅加剧，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，正如我们预期一波新的跨年行情正在展开；上周股指震荡反复但周一股指单边上行重新收复均线，市场信心有所提振，但周二股指围绕短期均线宽幅震荡调整，多方信心再陷纠结，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，短期股指更多会借助宽幅震荡以修正过高的分时指标，由于本周股指量价始终有所背离，因此预期短期股指宽幅震荡依然难免，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

【磷酸铁锂电池重大突破 产业链公司受关注】
来源：证券时报网
证券时报 e 公司讯，据媒体报道，近日美国宾夕法尼亚州立大学王朝阳院士团队研制出一种集低成本、安全性、快充且高续航里程于一身的高性能磷酸铁锂电池，望解决新能源汽车发展的“里程焦虑”和“充电时间焦虑”难题。机构认为，磷酸铁锂在乘用车应用回潮，叠加各个领域的需求逐渐起量，预计 2021 年行业将进入高增期。德方纳米为国内最大磷酸铁锂正极材料企业，直接受益于行业反转复苏。湘潭电化参股公司湖南裕能新能源目前磷酸铁锂年产能 5 万吨。

【统信 UOS 操作系统已具备 Windows 7 替代能力 操作系统国产化进程望提速】
来源：证券时报网
证券时报 e 公司讯，统信软件总经理刘闻欢近日表示，统信 UOS 操作系统支持全 CPU 平台，并建成了完整高效的生态适配平台，完成了近 2000 次适配工作，建设了初具规模的开放生态，桌面生态已具备 Windows 7 替代能力。目前，以统信软件为代表的国产操作系统已趋于成熟，随着产业生态的迅速发展，操作系统国产化进程望提速。诚迈科技是统信软件的最大股东。绿盟科技间接持有统信软件 4.84%股份。

【寒冬以及外贸因素刺激 动力煤价格大涨 】
2021-01-19 22:02 来源：证券时报网
证券时报 e 公司讯，据生意社数据，近期国内动力煤价格大涨。1 月 19 日动力煤报 1037.5 元/吨，较去年 12 月 30 日的 807.5 元/吨上涨 37.29%，较 11 月初的 609.75 元/吨上涨 69.35%，寒冬以及外贸因素刺激煤炭价格持续走高。业内认为，总体来看，需求保持高位，供给端则仍偏紧，产地及港口动力煤价强势运行。行业供需结构持续改善下，相关煤电产业链公司望受益。A 股相关概念股主要有冀中能源、晋控煤业等

❑ 宏观经济

（1）国家发改委召开例行新闻发布会，回应经济热点问题时指出，“2021 年政策要全面退坡甚至是退出”说法并不正确，宏观政策肯定会与保持经济平稳运行实际需要相匹配，不会出现“急转弯”；下一步将根据经济运行实际情况，做好政策进退之间平衡，应对好各种不确定性，2021 年有条件、有基础保持我国经济平稳发展。

（2）海关总署：继续开展新一轮跨境贸易便利化专项行动，大力支持中欧班列发展，深入推进 AEO 互认，认真做好 RCEP 实施相关工作；加强自贸区海关监管制度创新，大力支持海南自贸港和上海自贸区临港新片区建设。

（3）国资委详解 2020 年央企“成绩单”：12 月实现营业收入 3.7 万亿元，同比增长

11.7%，创历史最高水平；2020 年实现营业收入 30.3 万亿元，同比下降 2.2%；实现净利润 1.4 万亿元，增长 2.1%，近八成央企净利润同比正增长。国资委指出，目前央企集团层面还没有推进引入其他资本混合所有制改革计划；2021 年为国企改革三年行动攻坚之年，将力争到年底完成三年总体改革任务 70%以上，在重要领域、关键环节取得实质性突破。

（4）央行调查报告显示，2020 年四季度倾向于“更多储蓄”居民占 51.4%，环比上升 1.0 个百分点；倾向于“更多投资”居民占 25.3%，下降 0.8 个百分点。2021 年一季度银行家宏观经济热度预期指数上升 7.2 个百分点，达 40.8%。

❑ 国际市场

（1）美国财长提名人耶伦：最明智的事就是，采取“大规模行动”；让人们重返工作岗位是我们的首要任务，第二个任务是重建经济；将继续为第二轮救助计划努力；我相信汇率是由市场决定的；美国并不寻求通过弱势美元来获得经济优势。拜登将很快提交一揽子计划，以加强美国的经济竞争力，包括对基础设施的投资；气候变化构成生存威胁，需要对清洁技术、可再生能源、电动汽车进行投资；将研究（发行）50 年期债券。

（2）欧元区 1 月 ZEW 经济景气指数为 58.3，前值为 54.4。德国 1 月 ZEW 经济景气指数为 61.8，预期为 60，前值为 55；经济现况指数为-66.4，预期为-68.5，前值为-66.5。

❑国际股指和大宗商品

2020-1-19				
代码	名称	前收盘价	收盘价	涨跌幅%
DJI.GI	道琼斯工业指数	30814.26	30930.52	0.38
SPX.GI	标普 500	3768.25	3798.91	0.81
IXIC.GI	纳斯达克指数	12998.5	13197.18	1.53
CL.NYM	NYMEX 原油	52.15	53.03	1.69
GC.CMX	COMEX 黄金	1836.8	1839.3	0.14
CA.LME	LME 铜	7945	7994	0.28
S.CBT	CBOT 大豆	1424.75	1383.5	-2.35

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