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 15 日星期五

## ❑国内市场

### 股指延续宽幅震荡　抱团资金整体回调

周四沪深股指延续宽幅震荡走势，股指前市开盘略有上冲即呈现震荡小幅回落，前期资金抱团的有色光伏和白酒等板块出现整体回调，市场资金开始向超跌额科技板块转移，科创 50 指数全天表现强势。盘中板块热点分化明显，中字头、光刻胶和科创次新板块表现活跃涨幅居前，贵金属、军工和白酒板块整体出现调整，个股涨少跌多。最终沪深两市收盘均小幅下跌，全天成交量 1.12 万亿减少近一成，多空双方争夺依然激烈。

综合分析，新年基金发行再现火爆，北上资金本周不断流入，低估值和超跌科创板块逐步受到场外资金青睐，中字头板块继续保持活跃，超跌科技股可是企稳回升，资金抱团板块分歧加大振幅加剧，股指延续宽幅震荡整理走势。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担忧情绪回升，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，市场做多力量虽略有恢复但量能依然有所欠缺持续性不强。我们始终强调本轮行情是以创业板指作为风向标，其动向对市场的指引作用较大，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。新年以来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；本周股指跌宕起伏振幅加大，多空分歧加大双方争夺趋于激烈，股指阴阳交错震荡加剧，但整体依然还是呈现为进二退一的上升趋势，短期股指借助宽幅震荡以修正过高的分时指标，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

【显卡缺货涨价现象愈发严重 市场供需结构依然向好】
来源：证券时报网
证券时报 e 公司讯，据报道，节后显卡缺货涨价现象愈发严重。近期业内人士反应，RTX 30 系列及 RX 6000 系列高端卡目前一卡难求，中低端显卡如 NVIDIA 的 GTX 1650 Super 显卡也难寻。受货源紧缺影响，华硕、索泰、EVGA 等显卡公司日前已接连上调报价。分析认为，显卡代工的部分物料元件严重紧缺、成本上涨。后市显卡供需结构继续向好，胜宏科技、景嘉微等产业链公司望受益。

【钴产品价格加速上涨 受益新能源车需求持续改善】
来源：证券时报网
证券时报 e 公司讯，从百川盈孚获悉，14 日国内钴系列产品大涨。四氧化三钴上涨 1.5 万元/吨，报价 24 万至 25 万元/吨；硫酸钴上涨 0.2 万元/吨，报价 6.2 万至 6.7 万元/吨。自 2021 年以来，上述两品种累计涨幅分别为 11.62%、8.77%。中信证券认为，国内外新能源汽车需求持续改善，使得 2021 年钴消费增长的确定性增强，钴价有望反弹至 32 万至 35 万元/吨。华友钴业、寒锐钴业等拥有钴资源、钴盐产业链优势。

【显卡缺货涨价现象愈发严重 市场供需结构依然向好】
来源：证券时报网
证券时报 e 公司讯，据报道，节后显卡缺货涨价现象愈发严重。近期业内人士反应，RTX 30 系列及 RX 6000 系列高端卡目前一卡难求，中低端显卡如 NVIDIA 的 GTX 1650 Super 显卡也难寻。受货源紧缺影响，华硕、索泰、EVGA 等显卡公司日前已接连上调报价。分析认为，显卡代工的部分物料元件严重紧缺、成本上涨。后市显卡供需结构继续向好，胜宏科技、景嘉微等产业链公司望受益。

## ❑ 宏观经济

（1）中国 2020 年 12 月（以人民币计）出口同比增 10.9%，进口降 0.2%，贸易顺差 5168.1 亿元；全年出口增长 4%，进口下降 0.7%，贸易顺差 3.7 万亿元。（以美元计）12 月出口同比增 18.1%，进口增 6.5%，均超预期，贸易顺差 781.7 亿美元。

（2）商务部表示，中方从 2020 年 12 月起就已启动 RCEP 协定国内核准程序，目前进展顺利。相关实施准备工作正在稳步推进。中方协定核准和实施准备工作将在 6 个月内完成。数据显示，2020 年我国对其他 14 个 RCEP 成员国进出口总值 10.2 万亿元，增长 3.5%，占同期我国进出口总值 31.7%。

（3）央行公开市场连续“地量”操作，周四再度开展 20 亿元 7 天期逆回购操作，当日有 100 亿元逆回购到期，净回笼 80 亿元。资金面小幅收敛，Shibor 短端品种涨跌不一。隔夜品种上行 27.4bp 报 1.675%，7 天期上行 1.4bp 报 2.013%，14 天期下行 1.4bp 报 1.937%，1 个月期下行 0.8bp 报 2.404%。

（4）中汽协：1 月上旬，15 家重点企业汽车产量完成 52.3 万辆，同比下降 27.4%；其中，乘用车产量完成 43.6 万辆，下降 29.3%，商用车产量完成 8.7 万辆，下降 16%。

## ❑ 国际市场

（1）拜登公布“美国拯救计划”，建议刺激 1.9 万亿美元。拜登将呼吁实施 15 美元的最低时薪，要求更新带薪休假制度，建议实施 3500 亿美元州政府救助、向新冠肺炎疫苗（接种）和病毒筛检提供 1600 亿美元资金。此外，拜登提议给美国国民直接发现金 1400 美元，加上 12 月的 600 美元在内合计 2000 美元。

（2）美联储主席鲍威尔：除非出现令人不安的通胀和失衡，否则将不会加息；美联储加息时间点“不会很快到来”，经济离美联储的目标还很远；现在还不是退出宽松货币政策的时候，且利率和资产购买指引不是基于时间，而是基于结果；短期内会看到物价上行的压力，价格一度上涨不意味着会出现持续的通胀；美联储将非常透明，当讨论缩减宽松的具体日期变得合适时，会让市场知晓。

## ❑国际股指和大宗商品

| 2020-1-14 | | | | |
|---|---|---|---|---|
| 代码 | 名称 | 前收盘价 | 收盘价 | 涨跌幅% |
| DJI.GI | 道琼斯工业指数 | 31060.47 | 30991.52 | -0.22 |
| SPX.GI | 标普 500 | 3809.84 | 3795.54 | -0.38 |
| IXIC.GI | 纳斯达克指数 | 13128.95 | 13112.64 | -0.12 |
| CL.NYM | NYMEX 原油 | 52.86 | 53.72 | 1.53 |
| GC.CMX | COMEX 黄金 | 1844.7 | 1846.3 | 0.01 |
| CA.LME | LME 铜 | 7971 | 8084 | 0.94 |
| S.CBT | CBOT 大豆 | 1406.25 | 1430 | 1.69 |

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