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 14 日星期四

❑国内市场

股指强势宽幅震荡　指数盘中再创新高

周三沪深股指放量宽幅震荡，股指前市冲高受阻震荡小幅回落，午后大金融和有色资源板块快速下跌股指延续调整态势，盘中板块轮动节奏加快，临近尾盘大金融略有回升股指跌幅有所收窄。盘中板块热点延续分化，中字头、航运和石化油服板块表现活跃涨幅居前，贵金属、券商信托和和白酒板块出现调整，个股涨少跌多。最终沪深两市收盘均微幅下跌，沪深股指盘中均创下年内新高，全天成交量 1.23 万亿快速放大，多空双方争夺激烈分歧加大，市场量价依然有所背离。

综合分析，新年伊始基金发行再现火爆，日光基现象重现，北上资金本周不断流入，低估值板块逐步受到场外资金青睐，周三中字头板块整体活跃，几大指数均创出年内新高，市场做多信心有所提振，但资金抱团板块分歧加大振幅加剧。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，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；本周一股指冲高受阻回落跌破 5 天均线，多空分歧加大双方争夺趋于激烈，周二股指缩量阳包阴，重新收复均线市场信心有效提振，周三股指宽幅震荡，如我们判断近期场整体进二退一的上升趋势依然没有改变，短期股指借助宽幅震荡以修正过高的分时指标，周二周三市场量价依然呈现背离，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

【粘胶短纤市场价格持续走高 行业有望迎来周期性复苏】
来源：证券时报网
证券时报 e 公司讯，据百川资讯数据，节后国内粘胶短纤市场价格持续走高。1 月 13 日，粘胶短纤市场重心继续上移，高端主流大厂新价出台，价格落实在 12800 元/吨，市场主流商谈价格继续上移。目前粘胶短纤市场货源十分抢手，工厂低价限签，高价拿货需排队，部分订单排至春节后。澳洋健康拥有粘胶短纤 37 万吨/年产能；中泰化学公司粘胶短纤产能 73 万吨/年；三友化工拥有 78 万吨/年粘胶短纤产能。

【荣耀新品发布会召开在即 相关公司有望获关注】
来源：证券时报网
证券时报 e 公司讯，荣耀将于 1 月 18 日举行 2021 年荣耀新品发布会，并正式推出外界期待已久的荣耀 V40 手机。荣耀官方商城于 1 月 12 日正式上线。据官方介绍，荣耀商城将提供荣耀品牌相关的购物和服务，拥有网页版、微信小程序版。荣耀系列本身具备较强的市场竞争力，销售渠道的全面打通将助力荣耀获得进一步增长。天音控股通过星盟信息参与收购华为荣耀，业务布局进一步加深；爱施德向星盟信息增资，以参与对新荣耀品牌相关业务资产的联合收购。

❑ 宏观经济

（1）生态环境部发文要求抓紧制定 2030 年前二氧化碳排放达峰行动方案，持续推动实施鼓励能源、工业、交通、建筑等重点领域制定达峰专项方案。加快全国碳排放权交易市场制度建设、系统建设和基础能力建设，以发电行业为突破口率先在全国上线交易。

（2）央行货币政策司司长孙国峰发文称，中央银行需要创新货币政策工具体系，不断疏通传导渠道，实现货币政策目标，将这三者形成有机的整体系统。要健全现代货币政策框架，搞好跨周期政策设计，保持正常货币政策，保持货币供应量和社会融资规模增速同名义经济增速基本匹配，构建金融有效支持实体经济的体制机制。

（3）截至 2020 年 12 月末，全国普惠型小微企业贷款余额超过 15 万亿元，同比增速超过 30%。银保监会相关部门负责人表示，下一步将持续强化小微企业金融服务，在保持小微企业贷款总量稳步增长基础上，着力提升小微企业信贷供给的质量和效率，促进信贷结构更加优化，引导小微企业融资成本保持在合理水平。

（4）周三资金面均衡偏松，Shibor 短端品种多数上行。隔夜品种上行 6.8bp 报 1.401%，7 天期上行 1.4bp 报 1.999%，14 天期上行 2.8bp 报 1.951%，1 个月期下行 2bp 报 2.412%。

❑ 国际市场

（1）美联储褐皮书调查报告称，多数地区表示，经济活动自上一份褐皮书发布后以来温和增长；几乎所有地区的制造业活动都在继续复苏、物价温和上涨，但有关消费者支出的报告好坏参半；大部分地区的企业报告称，薪资增速略有增长，但总体上仍然疲软；尽管新冠疫苗的接种前景提振了企业对 2021 年增长的乐观情绪，但对疫情重燃及其经济影响的担忧减弱了这种乐观情绪。

（2）欧洲央行行长拉加德表示，将拥有一个数字欧元，希望五年内推出。如果需要更大的紧急抗疫购债计划（PEPP）额度，将重新调整。非常谨慎地监控外汇走势，而不是将其作为目标。

❑国际股指和大宗商品

2020-1-13				
代码	名称	前收盘价	收盘价	涨跌幅%
DJI.GI	道琼斯工业指数	31068.69	31060.47	-0.03
SPX.GI	标普 500	3801.19	3809.84	0.23
IXIC.GI	纳斯达克指数	13072.43	13128.95	0.43
CL.NYM	NYMEX 原油	53.29	52.86	-0.66
GC.CMX	COMEX 黄金	1854.8	1844.7	-0.54
CA.LME	LME 铜	7998.5	7971	-0.06
S.CBT	CBOT 大豆	1423	1406.25	-0.85

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