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

市场点评

发布日期：2021 年 1 月 12 日星期二

❑国内市场

股指刷新年内新高　市场缩量现阳包阴

周二沪深股指缩量震荡单边上行，股指前市平开后即呈现逐级震荡上行走势，前市市场主要以航天军工和白酒板块引领市场震荡回升，午后多方借由大金融板块整体发力，同时有色资源借机反弹，股指加速单边上行。盘中板块热点分化明显，券商保险、航天军工和白酒板块表现活跃涨幅居前，贵金属、文化传媒和环保板块小幅下跌，个股涨多跌少。最终沪深两市收盘均有 2%以上涨幅，沪深股指均创下年内新高，全天成交量 1.09 万亿减少近一成，多空双方争夺激烈分歧加大，市场量价略显背离。

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，低估值金融板块逐步受到场外资金青睐，同时基金抱团股松动后卷土重来，指数创出年内新高，市场做多信心有所提振。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，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，由于周二量价略显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。

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