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 12 日星期二

❑国内市场

股指放量震荡调整　资金抱团有所分化

周一沪深股指先扬后抑宽幅震荡调整，股指前市开盘快速上冲在沪指创出年内新高后，股指开始呈现震荡逐级回落走势，资金抱团个股开始明显分化出现松动，全天银行和电子板块表现略强大部分时间飘红。直至收盘除了无人驾驶板块其余近乎出现普跌，其中有色资源、煤炭资源和白酒板块跌幅居前，个股跌多涨少。最终沪深两市收盘均有 1%以上跌幅，全天成交量 1.21 万亿略有增加，多空双方争夺激烈分歧加大。

综合分析，百度突然官宣造车，宣布正式组建一家智能汽车公司，以整车制造商的身份进军汽车行业，引发了无人驾驶概念板块的整体活跃，但由于机构资金抱团股票出现分化松动，前期活跃的行业龙头板块出现资金撤离，市场做空力量有所增强，股指冲高受阻震荡回落。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，美国发生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；如我们预期由于市场连续放量多方能量有所消耗，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，目前调整更多的基于对股指过快上涨的一种技术性修正，但市场整体进二退一的上升趋势依然没有改变，预期短期股指延续宽幅震荡以修正分时技术指标，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

【多个品类家电销售量价齐升、市场需求将继续向好】
来源：证券时报网
证券时报 e 公司讯，根据奥维云网数据，开年第一周，家电全品类线上销售额同比增加 37.33%，销量同比增加 20.14%，线下销售额增速扭负为正。另悉，近期多个品类家电出现涨价。天风证券家电研究团队认为，依照竣工后周期带来的需求复苏，以及低基数效应，预计会迎来至少两个季度的景气上行。看好白电龙头美的集团、海尔智家，以及受益于海外需求扩张的新宝股份、科沃斯等。

【寒潮推动煤炭价格持续走高 电厂日耗攀升迅猛】
来源：证券时报网
证券时报 e 公司讯，据报道，受“霸王级”寒潮影响，煤炭价格持续走高，电厂耗电迅猛攀升。1 月 4 日，全国统调电厂日耗 807.8 万吨，同比增加 100 余万吨。而当日这些电厂的煤炭供应仅为 769.7 万吨，仅电厂当日煤炭的缺口就高达 38.1 万吨。国家能源局电力安全监管司司长童光毅日前表示，本轮寒潮天气影响下，全国用气量、发用电量均创历史新高，电厂耗煤量也保持高位。相关公司有郑州煤电、宁波能源等。

【全球顶尖科技盛会 CES2021 正式开展 5G 板块望受关注】
来源：证券时报网
证券时报 e 公司讯，据报道，全球顶尖科技盛会，2021 年国际消费类电子产品展览会（CES 2021）于美国时间 1 月 11 日-14 日以数字化的线上方式举办，整个展览划分为 5G、智能城市、数字医疗和智能交通四大重点板块。据悉，5G 将主导 2021 年 CES 的讨论。业内人士指出，随着国家继续加码 5G 建设，有助于快速带动相关产业链的融合发展和落地。随着顶级科技盛会的召开，5G 板块望受关注。相关公司有中兴通讯、移为通信等。

❑ 宏观经济

（1）中国 2020 年 12 月 CPI 同比上涨 0.2%;PPI 同比降幅收窄至 0.4%,环比上涨 1.1%，为 2016 年 12 月以来最高水平。2020 年 CPI 同比上涨 2.5%，“居民消费价格涨幅 3.5%左右”物价调控目标较好实现；PPI 下降 1.8%。统计局指出，当月居民消费需求持续增长，同时受特殊天气以及成本上升影响，CPI 由降转涨；国内需求稳定恢复，加之部分国际大宗商品价格持续攀升，带动工业品价格继续上行。

（2）国家领导人指出，构建新发展格局的关键在于经济循环的畅通无阻。要建立起扩大内需的有效制度，释放内需潜力，加快培育完整内需体系，加强需求侧管理，扩大居民消费，提升消费层次，使建设超大规模的国内市场成为一个可持续的历史过程。构建新发展格局，实行高水平对外开放，必须具备强大的国内经济循环体系和稳固的

基本盘。

（3）最高人民法院提出，要加强司法反垄断和反不正当竞争，深入研究平台企业垄断认定、数据收集使用管理、数字领域消费者权益保护等问题，保障各类市场主体依法平等使用资源要素，促进形成全国统一、公平竞争、规范有序的市场体系。

（4）央行公开市场周一开展 50 亿元 7 天期逆回购操作，当日有 200 亿元逆回购到期，净回笼 150 亿元。资金面收敛，Shibor 短端品种多数上行。隔夜品种上行 25.1bp 报 1.216%，7 天期上行 0.7bp 报 2.148%，14 天期上行 2.8bp 报 1.821%。

❑ 国际市场

（1）美联储博斯蒂克：长期物价、利率很可能较之前更低；倾向于在降息前将资产购买操作正常化；对在 2021 年末逐步减少资产购买持开放性态度；经济复苏与疫苗的生产速度和消费信心有关；长期美债收益率上升并未发出采取行动的信号。

（2）欧元区 1 月 Sentix 投资者信心指数为 1.3，创去年 2 月以来最高水平，预期 0.7，前值为-2.7。

❑国际股指和大宗商品

2020-1-11				
代码	名称	前收盘价	收盘价	涨跌幅%
DJI.GI	道琼斯工业指数	31097.97	31008.69	-0.29
SPX.GI	标普 500	3824.68	3799.61	-0.66
IXIC.GI	纳斯达克指数	13201.98	13036.43	-1.25
CL.NYM	NYMEX 原油	52.73	52.18	-0.11
GC.CMX	COMEX 黄金	1849.9	1843.8	0.46
CA.LME	LME 铜	8084.5	7845.5	-3.51
S.CBT	CBOT 大豆	1376.75	1371.25	-0.25

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