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 8 日星期五

❑国内市场

股指强势震荡上行　有色资源再现神威

周四沪深股指宽幅震荡整理，股指全天先抑后扬振幅加剧，有色资源板块再度收到资金青睐出现抱团，午后军工券商板块出现异动股指探底小幅回升。盘中板块热点继续分化，有色资源、固态电池和券商信托板块表现活跃涨幅居前，注册制次新、云游戏和无人零售板块出现小幅调整，个股依然跌多涨少。最终沪深两市收盘均小幅上涨，全天成交量 1.21 万亿略有增加，多空双方争夺激烈互不相让。

综合分析，近期低估值的大金融板块出现补涨，机构资金抱团股票新年后卷土重来，市场资金继续聚焦行业龙头，有色资源板块再现神威有效抵御了白酒板块的分化回落，板块轮番活跃形成切换，投资者信心得到有效提振，除上证指数以外其余多个指数不断突破五年新高，市场人气回暖投资者参与意愿持续回升。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。年前股指阴阳交错围绕中短期均线宽幅震荡，新年伊始股指放量突破单边上行并不断创出年内新高，技术上均线也形成多头排列，创业板指的领先指标再度得以验证，本周股指连续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，近两天股指如我们预期在周初连续两天放量后多方能量有所消耗，多空分歧加大双方争夺趋于激烈，股指呈现出宽幅震荡整理走势，预期短期股指仍将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

【环氧丙烷价格迭创新高 现货紧张助推涨势】
来源：证券时报网
证券时报 e 公司讯，据百川盈孚监测，1 月 7 日，国内环氧丙烷生产商集体上调出厂价 100 元-200 元/吨，这是本周内第二次上调。目前，山东等主产区及主要消费区华东市场报价 19100-19400 元/吨，最高价已超越去年高点，再创 2008 年以来新高。目前，生产企业库存低位，市场现货紧张进一步助推涨势。红宝丽是国内唯一使用异丙苯氧化法生产环氧丙烷的生产商；滨化股份是国内环氧丙烷主要生产商，合作研发国内首套共氧化法环氧丙烷技术。

【赣州钨协上调开年指导价 后期钨价预计稳中向好】
来源：证券时报网
证券时报 e 公司讯，赣州钨协近日公布今年 1 月国内钨市预测均价，55%黑钨精矿 8.58 万元/标吨，较上月上调 2800 元/标吨；仲钨酸铵 13.12 万元/吨，上调 4400 元/吨。目前钨价维持稳中向好趋势，原料端捂货盼涨情绪积极，加之进入冬季北方矿山开采难度增大，部分矿山供应基本停滞，原料端供应持续缩减。百川资讯认为，随着疫情控制情况和下游备货量的变化，预计后期钨价小幅上调。公司方面，章源钨业、中钨高新等，为钨制品行业龙头。

❑ 宏观经济

（1）商务部部长王文涛谈 2021 年商务工作发力点：四方面着手激发消费潜力，提升传统消费能级，加快培育新型消费，完善消费市场体系，优化消费升级平台；将坚定不移扩大开放，持续放宽市场准入，落实新版外资准入负面清单和鼓励外商投资产业目录，推动增设服务业扩大开放综合试点，创新提升国家级经开区。

（2）央行公开市场周四开展 100 亿元 7 天期逆回购操作，当日有 1200 亿元逆回购到期，净回笼 1100 亿元。资金面宽松，Shibor 短端品种多数下行。隔夜品种上行 30.5bp 报 0.921%，7 天期下行 11.1bp 报 1.855%，14 天期下行 4.6bp 报 1.742%。

（3）发改委副主任林念修指出，要加快编制一批规划方案，大力推进重大科技基础设施建设，推动集成电路、人工智能、生物医药“上海方案”落地见效。

（4）上海印发《社区新型基础设施建设行动计划》，到 2022 年 5G、人工智能、物联网、大数据等新技术全面融入社区生活，本市社区新型基础设施建设不断夯实，运营服务体系日益完善，智慧社区支持体系更加优化，社区治理更加智慧、社区生活更有品质。

❑ 国际市场

（1）美联储埃文斯：如果失业率下降到 5%，在通胀方面取得进展，可能不需要采取更多的量化宽松政策；美联储在 2024 年年中进行首次加息并非不合理；如果经济好转，美联储可能在 2021 年底和 2022 年初进行刺激减码。

（2）美国 2020 年 11 月贸易帐录得逆差 681 亿美元，为史上第二大逆差，预期逆差 652 亿美元，前值逆差 631 亿美元。

❑国际股指和大宗商品

2020-1-7				
代码	名称	前收盘价	收盘价	涨跌幅%
DJI.GI	道琼斯工业指数	30829.4	31041.13	0.69
SPX.GI	标普 500	3748.14	3803.79	1.48
IXIC.GI	纳斯达克指数	12740.79	13067.48	2.56
CL.NYM	NYMEX 原油	50.52	50.92	0.57
GC.CMX	COMEX 黄金	1920.2	1914.8	-0.28
CA.LME	LME 铜	8073	8172	1.67
S.CBT	CBOT 大豆	1364	1357	-0.33

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