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 5 日星期二

❑国内市场

创业板指强势整理　主板替代展开补涨

周二沪深股指放量震荡上行，创业板指宽幅震荡但强势特征依然不改，主板借助食品饮料板块和电信板块展开补涨，股指全天呈现逐级震荡盘升格局。盘中板块热点继续分化，乳业、白酒、农林牧渔和电信运营板块表现活跃涨幅居前，保险、煤炭资源和文化传媒板块整体出现调整。最终沪深两市收盘均小幅上涨，全天成交量 1.26 万亿继续放大，多空双方争夺激烈，市场参与度延续回升。

综合分析，进入 2021 年机构资金抱团股票继年底部分瓦解松动后新年开始卷土重来，市场资金继续聚焦行业龙头整体表现活跃，中国三大电信公司继续在纽交所上市交易，投资者信心得到有效提振，创业板指强势不减不断突破五年新高，市场人气明显回暖投资者参与意愿持续回升，股指延续强势震荡上行。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，美国刺激法案签署虽然刺激了短期市场的乐观情绪，但特朗普亲自发推号召支持者在 6 日举行大规模抗议集会，大选闹剧不断美股出现快速下挫，全球其余股指同步呈现宽幅震荡走势。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的行情。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，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，本周股指连续两天突破万亿表明市场参与度和活跃度提升，正如我们预期一波新的跨年行情正在展开，但由于连续两天放量多方能量有所消耗，预期短期股指宽幅震荡或难免，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