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 6 日星期三

❑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。

❑行业动态与点评

【碳市场首个履约周期正式启动 逾两千单位将参与】
来源：证券时报网
证券时报 e 公司讯，1 月 1 日，全国碳市场发电行业第一个履约周期正式启动，首个履约周期到 2021 年 12 月 31 日截止，涉及 2225 家发电行业重点排放单位。下一步，生态环境部将围绕完成全国碳市场第一个履约周期，以发电行业为突破口率先在全国开展交易。此前，中央重点提出碳达峰和碳中和目标，碳交易市场作为不可或缺的基础交易设施，推进步伐加快已成为业内共识。相关概念股主要有远达环保(600292)、华银电力(600744)等

【汽车号牌指标投放进一步增加汽车行业复苏可期】
来源：证券时报网
证券时报 e 公司讯，1 月 5 日，商务部等 12 部门印发《关于提振大宗消费重点消费促进释放农村消费潜力若干措施的通知》，提出释放汽车消费潜力，顺应消费升级需求，进一步增加号牌指标投放；开展新一轮汽车下乡和以旧换新。新一轮政策将充分释放农村地区消费潜力，带动国内汽车更新潮提前到来，同时将有力拉动自主品牌销量，特别是小排量乘用车。长城汽车是国产 SUV 车型龙头厂商；星宇股份是国内车灯领军企业。

【MCU 芯片市场再迎涨价潮 产业链公司望受益】
来源：证券时报网
证券时报 e 公司讯，近日 MCU 芯片市场再迎涨价潮。全球单片机（MCU）巨头微芯发布涨价通知函，将于 1 月 15 日起提高多条产品线的价格。据内部人员消息，几乎所有的产品线价格都上涨，涨幅在 5%-10%不等，部分产品甚至涨价超 10%。在国内外市场持续缺货涨价背景下，国内 MCU 公司望迎来机遇。纳思达旗下极海半导体的某款通用 MCU 销量单月销量已经突破 200 万颗，销售势头非常畅旺。国民技术持续发力通用 MCU 市场领域。

❑ 宏观经济

（1）商务部等 12 部门出台措施提振大宗消费重点消费，提出稳定和扩大汽车消费，开展新一轮汽车下乡和以旧换新；以及促进家电家具家装消费、提振餐饮消费、补齐农村消费短板弱项等。

（2）财政部部长刘昆称，2021 年要合理确定赤字率和地方政府专项债券规模，保持适度支出强度，保持宏观杠杆率基本稳定。要扩大财政资金直达总量及范围，形成常态化制度化安排。

（3）生态环境部正式发布《碳排放权交易管理办法（试行）》，自 2 月 1 日起施行。

办法明确，全国碳排放权交易市场的交易产品为碳排放配额，生态环境部可以适时增加其他交易产品；碳排放权交易应当通过全国碳排放权交易系统进行。

（4）工信部部长肖亚庆表示，在产业数字化方面，深入实施智能制造工程，开展制造业数字化的转型行动，构建国家工业互联网大数据中心体系。在数字产业化方面，全面部署新一代通信网络基础设施，完善数字经济市场监管的体系，强化数据安全保证。

❑ 国际市场

（1）世界银行：下调 2021 年全球经济增速至 4%，6 月预期为 4.2%；预计 2021 年中国经济将增长 7.9%，美国将增长 3.5%，欧元区增长 3.6%，日本增长 2.5%。

（2）德国 12 月份季调后失业人数环比减少 3.7 万人，预期增加 1 万人；12 月季调失业率 6.1%，持平于前值。

❑国际股指和大宗商品

2020-1-5				
代码	名称	前收盘价	收盘价	涨跌幅%
DJI.GI	道琼斯工业指数	30223.89	30391.6	0.55
SPX.GI	标普 500	3700.65	3726.86	0.71
IXIC.GI	纳斯达克指数	12698.45	12818.96	0.95
CL.NYM	NYMEX 原油	47.35	49.8	4.58
GC.CMX	COMEX 黄金	1946.7	1953.7	0.36
CA.LME	LME 铜	7856	8050.5	2.42
S.CBT	CBOT 大豆	1313	1350.5	2.86

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