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 4 日星期一

❑国内市场

震荡区间上方 继续谨慎交易

上周各指数震荡回升，权重表现更佳。市场日均成交金额8873、91亿元，继续回升，参与者情绪指数底部震荡，基金仓位均值回升。整体来看，市场震荡上升，市场活跃度维持。指数的上扬为2020年完美收官，象征意义较大。不过市场在此区域震荡格局看并未改变，在此区域的仍需谨慎，没有明确的突破前不宜过于激进。市场存量博弈的特征未改，更多的是交易机会。因此需注意涨幅较大品种回落的风险。在震荡的市场格局中，更多的是注意节奏和风险的控制。

市场震荡上升，强势板块维持强势。从个股涨幅来看，涨幅较大的个股以酒类、农业个股表现突出。而跌幅较大的则主要是前期涨幅较大个股和风险个股。从概念指数看，交易属性的指数领涨，其它如上游资源和军工指数表现较好。但一些酒类、水产等前期热点相关概念出现下跌。从行业看农林牧渔、休闲服务、食品饮料等表现较好，采掘、公用事业、钢铁等表现较弱。市场震荡，存量资金的博弈依然聚焦在强势板块，但是酒类有所分化，虽然酒类整体维持强势，但是交易特征愈发明显，我们依然认为需注意波动，同时权重指数的拉升对于指数拉升作用明显，但是短期持续性有待观察。有色等周期出现调整有利于中长期的走势，值得关注。市场资金聚焦在强势板块的交易特征，也值得我们警惕，在市场整体估值难以大幅提升的情况下，价值的回归难免。我们依然要坚守避高就低的原则。从估值和涨幅上去回避短期波动的风险。从确定性来讲，周期类板块的受益经济恢复值得继续跟踪关注，而科技类的板块，在大幅调整后，价值渐渐显露，短期市场依然是靠周期和科技类带动，它们决定了权重和中小创的强弱。

整体来看，市场在区间顶部位置，虽然近期活跃度有所提升，但是要打破此前的格局仍需时间确认。权重对于指数持续拉升效果仍有待观察。因此近期虽然可以参与交易，但继续保持谨慎。从机会上来讲继续以周期为主，同时科技板块也有渐渐活跃的迹象，值得持续跟踪关注。操作上仍是避高就低，把握结构性交易机会，注意控制仓位。

❑行业动态与点评

【比特币连创历史新高、产业链公司望受益】
来源：证券时报网
证券时报 e 公司讯，比特币价格近日持续飙升，并不断刷新历史新高。1 月 3 日比特币美元报价一度超过 34700 美元，有业内人士表示，比特币突破 3 万美元，充分展现了市场的强烈信心，空头资金彻底丧失抵抗力，未来已不可限量。随着比特币价格的持续飙升，相关公司望受关注。中嘉博创互动平台表示，比特币价格的上涨有利于公司从事的机房维护业务；海能达为国内知名矿机企业客户提供矿机生产代工，该业务受益于数字货币行业发展和比特币价格波动。

【特斯拉狂降 16 万引发抢购潮、产业链公司望体现业务弹性】
来源：证券时报网
证券时报 e 公司讯，1 月 1 日，特斯拉正式开售国产 Model Y，两款定价为 33.99 万元、36.99 万元，最高下降 16.51 万元。机构认为，Model Y 有望复制 Model 3 的成功。此外，降价后 Model Y 更具竞争力，其中国中游供应链的企业将逐渐体现出业务弹性。岱美股份是特斯拉全系列产品的遮阳板全球独家供应商；旭升股份是特斯拉传动系统、电池系统、悬挂系统等配件全球供应商，合作产品覆盖特斯拉在售所有车型。

【工信部：18 家企业已开展新冠疫苗产能建设】
来源：证券时报网
证券时报 e 公司讯，为了加快推动新冠疫苗产业化进程，工信部专门成立了新冠疫苗生产保障工作专班，每周调度重点企业产能建设进度。目前，国内有 18 家企业根据各自的新冠疫苗研发进展，陆续开展了产能建设。国药中生北京公司的新冠灭活疫苗 12 月 30 日已经获得了附条件上市批准。目前，国药中生已经启动了大规模生产。

❑ 宏观经济

（1）央行、银保监会发布《关于建立银行业金融机构房地产贷款集中度管理制度的通知》，明确对 7 家中资大型银行、17 家中资中型银行、中资小型银行和非县域农合机构、县域农合机构、村镇银行，共 5 档机构分类分档设置房地产贷款占比上限、个人住房贷款占比上限。其中，第一档为工农中建交、国开行和邮储，房地产贷款占比上限为 40%，个人住房贷款占比上限为 32.5%。

（2）2020 年 12 月官方制造业 PMI、非制造业 PMI 和综合 PMI 分别为 51.9、55.7 和 55.1，虽低于 11 月 0.2、0.7 和 0.6 个百分点，但均继续位于年内较高运行水平，连续 10 个月保持在荣枯线以上。制造业方面，12 月大、中型企业 PMI 均为 52.7，继续运行在 52 及以上景气区间；小型企业 PMI 为 48.8，降至荣枯线以下。

（3）国务院批准发布 2020 年版海南自由贸易港外资准入负面清单，共 27 条，支持海南自由贸易港率先开放。主要措施包括：推进增值电信、教育等重点领域开放；放宽制造业、采矿业准入，支持汽车产业率先开放。全国人大常委会正在制定《海南自由贸易港法》，将为海南自由贸易港负面清单落实提供更加有力的法律保障。

（4）财政部表示，2021 年要精准有效实施积极的财政政策，推动经济运行保持在合理区间。进一步完善并抓好直达机制落实，扩大中央财政直达资金范围，提高直达资金管理水平。持续推进减税降费，保持政策的连续性。用好地方政府专项债券，提高债券资金使用绩效。

❑ 国际市场

（1）美国贸易代表办公室宣布，将对产自法国和德国飞机部件、部分无气泡酒、白兰地等加征关税。美方称，欧盟近期按照世界贸易组织授权落实对不超过 39.9 亿美元美国输欧商品加征关税时，参照的是受新冠疫情影响贸易量大幅下滑时期贸易数据，导致欧方加征关税涵盖更多美国商品。

（2）韩国 2020 年 CPI 同比上涨 0.5%，全年涨幅连续两年低于 1%，为有记录以来首次。韩国统计厅方面分析称，受疫情影响国际油价下降，石油类价格下跌，且保持社交距离措施打压餐饮、休闲等个人服务价格水平。

❑国际股指和大宗商品

2020-12-31				
代码	名称	前收盘价	收盘价	涨跌幅%
DJI.GI	道琼斯工业指数	30409.56	30606.48	0.65
SPX.GI	标普 500	3732.04	3756.07	0.64
IXIC.GI	纳斯达克指数	12870	12888.28	0.14
CL.NYM	NYMEX 原油	48.3	48.42	0.04
GC.CMX	COMEX 黄金	1898.6	1901.6	0.43
CA.LME	LME 铜	7819	7753.5	-1.20
S.CBT	CBOT 大豆	1297	1310	0.73

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