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：2020 年 12 月 31 日星期四

❑国内市场

创业板指率领突破上涨　深圳指数创下五年新高

周三沪深股指单边震荡上行，股指在创业板指的带领下平开后一路逐级震荡盘升，盘中固态电池板块重新活跃担当领军角色并推动其余题材概念轮番活跃，多方重新聚焦行业龙头。盘中板块热点继续分化，固态电池、白酒和有色资源板块板块表现活跃涨幅居前，前一天活跃的通信设备、文化传媒煤和水泥建材出现调整。最终沪深两市收盘均出现上涨，全天成交量 0.85 万亿微微减少，多空双方争夺激烈，个股分化现象明显。

综合分析，临近岁末投资者避险情绪有所上升，机构资金抱团股票出现瓦解松动，相关股票和板块振幅明显加大，周二活跃板块出现一日游行情，投资者年底获利了结意愿提升，固态电池板块和周期资源板块卷土重来，多空分歧加大争夺激烈，创业板指率先突破创下五年新高，市场人气有所提振，股指出现单边震荡上行走势。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，美国刺激法案签署刺激了短期市场的乐观情绪，美股几大股指均再创历史新高，全球其余股指同步跟随出现宽幅震荡。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激发起市场的持续做多信心和热情。从技术面分析，全球在经历 3 月全球黑色一星期的暴跌之后，自 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，几大股指均于 12 月初创出年内新高出现震荡回落，市场做多力量虽略有恢复但持续性依然不强。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。上周股指阴阳交错围绕中短期均线宽幅震荡，量能较前期有所放大表明多空分歧有所加大，我们坚持近期股指调整仍属于对股指创年内新高后的技术性调整，本周股指延续上周的震荡整理走势，多空双方互不相让形成拉锯，个股分化明显加大，周四股指单边上行创业板指的领先指标再度得以验证，预期短期股指延续宽幅震荡，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

【今年稀土价格整体大涨 铽系价格升至逾 9 年新高】
来源：证券时报网
证券时报 e 公司讯，据上海有色金属网，12 月 30 日国内稀土价格继续上涨。今年国内轻稀土市场钕系价格涨幅较大，氧化钕和金属钕涨幅在 70%左右，铽系价格更是上涨至逾 9 年新高。券商分析认为，国家对于稀土行业整顿越来越严重，十四五期间国内稀土供给或仍将收到开采总量指标的限制，海外增量有限，预计全球稀土供应或持续紧缩。供需、政策双轮驱动，稀土价格有望开启长牛。上游资源龙头公司利润弹性或将释放。A 股中可关注五矿稀土、北方稀土等。

【明年国产血制品供应或短缺 血制品望迎来价格高景气】
来源：证券时报网
证券时报 e 公司讯，据血液制品产业技术创新战略联盟原料血浆工作委员会常务委员会议披露，受新冠疫情影响，今年上半年全国血浆采集量较上年同期下降 22%，同比减少近 1000 吨。券商预计，2021 年人血白蛋白总供给量下滑 30%左右，供需弱平衡将被打破。血制品定价相对市场化，人血白蛋白因供给短缺已呈现涨价趋势，而免疫球蛋白类和因子类血制品均为刚性需求，供不应求有望迎来价格高景气。产业链相关公司包括双林生物、天坛生物等。

❑ 宏观经济

（1）中欧领导人共同宣布如期完成中欧投资协定谈判。国家领导人指出，中欧投资协定将有力拉动后疫情时期世界经济复苏，增强国际社会对经济全球化和自由贸易的信心，为构建开放型世界经济作出中欧两大市场的重要贡献。商务部表示，中欧投资协定对标国际高水平经贸规则，双方都拿出高水平和互惠的市场准入承诺，所有规则都是双向适用。协定涉及领域远远超越传统双边投资协定，谈判成果涵盖市场准入承诺、公平竞争规则、可持续发展和争端解决四方面内容。

（2）中央全面深化改革委员会第十七次会议审议通过《关于加快建立健全绿色低碳循环发展经济体系的指导意见》、《关于设立北京金融法院的方案》等。会议要求，把推进改革同防范化解重大风险结合起来，深入研判改革形势和任务，科学谋划推动落实改革的时机、方式、节奏，推动改革行稳致远。

（3）央行公开市场周三开展 400 亿元 7 天期逆回购操作，当日有 100 亿元逆回购到期，净投放 300 亿元。资金面总体维持宽松，Shibor 短端品种多数上行。隔夜品种上行 2bp 报 0.644%，7 天期上行 4.4bp 报 2.308%，14 天期上行 15.9bp 报 2.964%。

（4）《内贸流通“十四五”发展规划》正在编制。商务部市场体系建设司司长周强表示，“十四五”时期将坚定实施扩大内需战略，推动内贸流通数字化、智能化与跨界融合，疏通堵点、补齐短板，完善现代商贸流通体系，全面促进消费，形成强大国内

市场，畅通国内大循环。

❑ 国际市场

（1）欧洲理事会主席米歇尔、欧盟委员会主席冯德莱恩和英国首相约翰逊都相继签署了《英欧贸易和合作协议》。签署后该协议将在 2021 年 1 月 1 日开始临时实施。

（2）美国 11 月批发库存环比减 0.1%，预期增 0.6%，前值增 1.1%。

❑国际股指和大宗商品

2020-12-30				
代码	名称	前收盘价	收盘价	涨跌幅%
DJI.GI	道琼斯工业指数	30335.67	30409.56	0.24
SPX.GI	标普 500	3727.04	3732.04	0.13
IXIC.GI	纳斯达克指数	12850.22	12870	0.15
CL.NYM	NYMEX 原油	48.08	48.3	0.63
GC.CMX	COMEX 黄金	1882.5	1898.6	0.83
CA.LME	LME 铜	7821	7819	-0.52
S.CBT	CBOT 大豆	1299.25	1297	-0.17

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