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 30 日星期三

❑国内市场

股指延续震荡整理　个股分化走向极端

周二沪深股指延续震荡整理走势，股指全天基本围绕前一天收盘指数上下波动，盘中通信板块异军突起表现活跃，大金融板块宽幅震荡，多空对垒各自为战。盘中板块热点分化加剧，通信设备、文化传媒煤和数字货币板块表现活跃涨幅居前，固态电池、新能源和有色资源板块整体出现调整，个股分化加剧涨跌停数量均有增加。最终沪深两市收盘均小幅下跌，全天成交量 0.86 万亿略有减少，多空双方争夺激烈，个股分化走向极端。

综合分析，临近岁末投资者避险情绪有所上升，虽然外围市场整体向好但由于机构资金抱团股票出现松瓦解松动，相关股票和板块震荡起伏明显加大，前期新能源和固态电池板块出现跌停潮，周期资源板块震荡调整，市场多空分歧加大争夺日趋激烈，股指基本呈现震荡整理格局。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，但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，并引发全球股指出现宽幅震荡。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，但个股分化明显加大，预期短期股指仍将围绕中短期均线宽幅震荡，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

【青岛要建中国免税城 本地相关公司受关注】
来源：证券时报网
证券时报 e 公司讯，据报道，青岛胶东临空经济示范区管委党政办公室负责人近日表示，胶东临空经济示范区正在洽谈中国免税城相关问题。券商研报认为，目前疫情防控不确定性增加，消费回流有望持续，利好免税业务。胶东临空经济示范区建设免税城，利好当地涉足免税业务公司。青岛港母公司旗下企业青岛国际邮轮已与中免集团成立合资公司，在母公司支持下已间接拥有免税店经营资格。利群股份是青岛本地商业物流、商业零售为主业的大型商业集团。

【中欧投资协定即将达成 相关公司有望受益】
来源：证券时报网
证券时报 e 公司讯，据报道，欧盟官员透露中欧投资协定谈判已接近尾声，中国和欧盟可能在本周达成投资协定。中欧是当今世界两大重要经济体，达成中欧投资协定不仅有利于深化双边经贸合作，对于全球经济复苏也具有重要意义。中欧双方在投资方面潜力巨大。中国外运开通中欧班列及中亚班列线路 30 余条，初步打通了中欧跨境电商全链路通道。我国核电已与英国、法国等欧洲多国进行合作，可关注中国核建、中国核电等。

【文旅部：推进文化和科技融合发展落实文化产业数字化战略】
来源：证券时报网
证券时报 e 公司讯，12 月 29 日，文旅部召开推动文化产业高质量发展座谈电视电话会。文旅部部长胡和平强调，要发展壮大和优化各类文化市场主体，推动市场主体规模不断扩大、供给能力不断提升；要推进文化和科技融合发展，落实文化产业数字化战略，提高质量效益和核心竞争力；要推动文化产业与金融密切结合，健全多层次、多渠道、多元化的文化产业投融资体系；要推动文化产业和旅游产业深度融合。

❑ 宏观经济

（1）国家领导人在中央农村工作会议上强调，要牢牢把住粮食安全主动权，继续抓好生猪生产恢复，促进产业稳定发展。支持企业走出去，坚持不懈制止餐饮浪费。深化农村改革，加快推进农村重点领域和关键环节改革，激发农村资源要素活力。实施乡村建设行动，继续把公共基础设施建设的重点放在农村，在推进城乡基本公共服务均等化上持续发力，注重加强普惠性、兜底性、基础性民生建设。

（2）央行货币政策委员会四季度例会要求，稳健的货币政策要灵活精准、合理适度，保持货币政策连续性、稳定性、可持续性，把握好政策时度效，保持对经济恢复必要支持力度。综合运用并创新多种货币政策工具，保持流动性合理充裕，保持货币供应量和社会融资规模增速同名义经济增速基本匹配，保持宏观杠杆率基本稳定。着力打通货币传导的多种堵点，继续释放改革促进降低贷款利率潜力，巩固贷款实际利率水平下降成果，促进企业综合融资成本稳中有降。深化利率汇率市场化改革，健全市场

化利率形成和传导机制，引导企业和金融机构坚持“风险中性”理念，稳定市场预期，保持人民币汇率在合理均衡水平上的基本稳定。

（3）海南自由贸易港交通工具及游艇实施“零关税”。全岛封关运作前，对海南自由贸易港注册登记并具有独立法人资格，从事交通运输、旅游业的企业（航空企业须以海南自由贸易港为主营运基地），进口用于交通运输、旅游业的船舶、航空器、车辆等营运用交通工具及游艇，免征进口关税、进口环节增值税和消费税。

（4）科技部印发《长三角科技创新共同体建设发展规划》，到 2025 年，长三角形成现代化、国际化的科技创新共同体，长三角地区科技创新规划、政策的协同机制初步形成，制约创新要素自由流动行政壁垒基本破除。

❑ 国际市场

（1）德国外贸协会（BGA）：今年德国对美国出口下降 16%，对英国出口下降 18.5%；疫情使德国在出口方面倒退 5 年，预计今年出口至少会萎缩 12%。

（2）美国 10 月 S&P/CS20 座大城市房价指数同比升 7.95%，预期升 6.9%，前值升 6.57%；季调后房价指数环比增 1.61%，预期升 1%，前值修正为升 1.4%。

❑国际股指和大宗商品

2020-12-29				
代码	名称	前收盘价	收盘价	涨跌幅%
DJI.GI	道琼斯工业指数	30403.97	30335.67	-0.22
SPX.GI	标普 500	3735.36	3727.04	-0.22
IXIC.GI	纳斯达克指数	12899.42	12850.22	-0.38
CL.NYM	NYMEX 原油	47.69	48.08	0.97
GC.CMX	COMEX 黄金	1877.2	1882.5	0.11
CA.LME	LME 铜	7830.5	7821	-0.12
S.CBT	CBOT 大豆	1253.75	1299.25	3.34

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