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 29 日星期二

❑国内市场

股指强势震荡整理　个股分化愈演愈烈

周一沪深股指强势震荡整理，股指全天基本围绕前一天收盘指数上下波动，盘中白酒板块卷土重来，同时资源和大金融板块表现活跃，市场做多力量有所加大。盘中板块热点分化明显，白酒、煤炭资源和农林牧渔板块表现活跃涨幅居前，有机硅、云游戏和电子半导体板块整体出现调整，个股分化明显涨停数量超 70 家。最终沪深两市收盘均微幅上涨，全天成交量 0.88 万亿略有增加，多空双方争夺激烈，个股分化愈演愈烈。

综合分析，临近年底投资者谨慎情绪有所上升，前期热点白酒板块卷土重来，周期资源板块再度活跃，有效抵御了电子半导体板块的整体回落，市场多空分歧加大争夺愈发激烈，股指呈现强势震荡整理格局。全球新冠变异病毒扩散，欧美多地加强控制封锁，特朗普否决国防政策法案，临近岁末市场的不确定性较大，全球股指出现宽幅震荡振幅明显加剧。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。全球疫情肆虐不断加剧，投资者对于未来经济增长产生担忧，短期市场的风险偏好有所下降，全球股指均出现冲高受阻宽幅震荡走势。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，我们始终强调前期股指调整仍属于对股指创年内新高后的技术性调整，周一股指延续上涨势头继续强势震荡整理，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

【原材料价格上涨 家电产品均价提升】

来源：证券时报网
证券时报 e 公司讯，据奥维云网数据统计，近三周空调线上均价同比涨 23.07%、17.59%、14.73%。冰箱的海外需求暴涨，原材料价格持续增长，带动冰箱市场价格上涨，线上线下均价均大幅提升。券商分析认为，面对成本上涨，众多家电厂商选择通过提升价格来消化成本压力。此外，海外需求暴涨带动全球家电产能对中国的依赖度显著提升，国内生产订单充分。上市公司中，新宝股份受益于全球代工份额提升；浙江美大是集成灶行业龙头。

【斯拉将生产无极耳锂电池 容量更大成本更低】
来源：证券时报网
证券时报 e 公司讯，据报道，日本松下将于 2021 年为特斯拉制造新型 4680 圆柱形锂电池。这款电池是特斯拉的定制型号，体积相比通用的型号更大，且采用不同的原材料。新电池将采用无极耳技术，减少了内阻，发热更小。无极耳电池有助于降低电池内部电流流过的电池内阻，从而提高性能，除了电池容量的提高之外，取消极耳可以降低成本并简化生产流程。鹏辉能源在互动平台表示，公司拥有无极耳技术产品；璞泰来拥有无极耳超薄软包电芯专利。

【着力破除数据孤岛 大数据产业开启一体化新篇章】
来源：证券时报网
证券时报 e 公司讯，28 日，国家发改委发布《关于加快构建全国一体化大数据中心协同创新体系的指导意见》，将有力推动政府主导的数据中心有序规划、消除数据孤岛、提升数据安全性，让数据更有效地流通、在更多场景落地。资深从业人士表示，指导意见出台的恰逢其时，场景和算力的结合，有助于行业大数据发展。现在随着智慧城市、智慧政务、工业互联网等建设，大数据开始在更多的场景落地，真正开启赋能产业和社会发展。相关公司有美亚柏科、深信服等

❑ 宏观经济

（1）《鼓励外商投资产业目录（2020 年版）》发布，自 2021 年 1 月 27 日起施行；总条目 1235 条，与 2019 年版相比增加 127 条、修改 88 条。本次修订进一步扩大鼓励外商投资范围，鼓励外资投向先进制造业，增强重要产业链供应链韧性。同时进一步鼓励外资投向现代服务业，提升服务业发展质量，并投向中西部地区优势产业，促进区域协调发展。

（2）央行、发改委、证监会发布《公司信用类债券信息披露管理办法》，推动公司信用类债券信息披露规则统一，完善公司信用类债券信息披露制度。《办法》明确 22 项可能影响企业偿债能力或投资者权益重大事项，保障投资者知情权；同时设立“投资者保护机制”专章，要求披露与投资者权益密切相关内容。办法将自 2021 年 5 月 1 日施行。

（3）财政部要求进一步做好 2020 年预算执行工作，依法依规组织财政收入，做到应收尽收，坚决落实落细减税降费政策，防止征收过头税费；继续做好直达机制工作，年底前确实难以用完的资金和抗疫特别国债预留机动资金，按规定结转至下年使用。

（4）央行公开市场周一开展 200 亿元 7 天期逆回购操作，当日有 100 亿元逆回购到期，净投放 100 亿元。资金面宽松，Shibor 短端品种涨跌不一。隔夜品种下行 12bp 报 0.673%，7 天期下行 1.8bp 报 2.133%，14 天期上行 3.6bp 报 2.865%。

❑ 国际市场

（1）中国社会科学院《世界经济黄皮书：2021 年世界经济形势预测与分析》预计，2021 年世界经济增速将明显反弹，其主要原因是疫情形势好转和世界应对疫情能力提高。

（2）针对英国疫情反扑以及多国启动入境限制措施，国际航协回应称，全球疫情反扑，各国政府须合作建立相互承认的检测系统。此外，国际航协旅行通行证应用将于 2021 年第一季度初发布。

❑国际股指和大宗商品

2020-12-28				
代码	名称	前收盘价	收盘价	涨跌幅%
DJI.GI	道琼斯工业指数	30199.87	30403.97	0.68
SPX.GI	标普 500	3703.06	3735.36	0.87
IXIC.GI	纳斯达克指数	12804.73	12899.42	0.74
CL.NYM	NYMEX 原油	48.3	47.69	-1.12
GC.CMX	COMEX 黄金	1882.6	1877.2	-0.32
CA.LME	LME 铜	7847	7830.5	-0.17
S.CBT	CBOT 大豆	1264.75	1253.75	-0.85

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