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 28 日星期一

❑国内市场

市场格局未变　交易机会仍存

上周各指数维持震荡格局，各指数差异不大。市场日均成交金额8742.03亿元，较前一周有明显提升。市场的活跃度维持，但是对于上行仍谨慎。市场若再上冲不果，要做好回落的准备。短期政策驱动力已趋弱，而疫情的再起波澜对于市场有一定的心理压力，值得谨慎，注意节奏和风险的控制。

从市场表现来看你，新能源汽车产业链维持强势，带动上游有色的周期表现突出。酒类已有松动迹象注意短期风险。中央经济工作会议的相关政策也在市场上表现出较强的驱动力，碳中和相关太阳能、风能以及环保等也是市场的热点。不果我们认为相关事件的短期驱动虽然乐观，但也是交易行为，对于收益预期不宜乐观。

整体来看，市场在此区域的震荡格局未改，存量资依然似乎通过博弈获取利润。未来市场的驱动力减弱，在没有外部力量进入的情况下，市场预计会再度回到区间下方，因此要保持谨慎。当然市场也未变差，结构性机会依然存在，我们仍可谨慎参与交易机会，注意仓位和节奏的控制。机会上依然主要是新能源、有色、农业操作仍是避高就低。

❑行业动态与点评

【特高压技术进入新时代 世界首个特高压柔性直流工程投产】

来源：证券时报网

证券时报e公司讯，12月27日，国家西电东送重点工程乌东德电站送电广东广西特高压多端柔性直流示范工程正式启动投产送电，是世界首个特高压柔性直流工程。行业人士认为，为实现中国承诺的2030年前碳达峰和2060年前碳中和目标，新能源占比必将大幅增加。柔性直流在新能源并网，特别是高比例甚至纯新能源、分布式新能源、远海风电等传统输电技术方案实现难度大的领域大有可为、前景广阔。相关公司有许继电气、国电南瑞、中天科技等。

【菲律宾地震或冲击全球MLCC市场 相关公司受关注】

来源：证券时报网

证券时报e公司讯，12月25日7时43分在菲律宾民都洛岛附近发生6.5级左右地震。菲律宾是全球被动元器件（特别是MLCC）的主要生产基地之一，全球前三的MLCC大厂村田、三星电机、太阳诱电在菲律宾都有设厂。除MLCC以外，菲律宾吕宋岛上还有多家封测厂商，此次发生地震区域民都洛岛位于吕宋岛以南，相隔距离并不太远，后续产能影响目前难以预测。风华高科是国内MLCC龙头；国瓷材料是国内最大的MLCC陶瓷粉体材料供应商。

【小米加入取消附送充电器行列氮化镓充电器望再度迎风口】

来源：证券时报网

证券时报 e 公司讯，小米手机官方微博消息，在小米 11 产品包装中将取消随机附送充电器。此前苹果、三星两大厂商宣布取消随机附送充电器。分析认为，多家手机厂商取消赠送充电器的行为，对手机充电器兼容性有了更高要求，今年大热的 GaN（氮化镓）充电器有望再度迎来风口。三方快充头将成为明年重要的需求方向，并迎来重大发展机遇。随着 GaN 产品在消费电子渗透率提升，应用场景将进一步扩大。相关公司有海能实业、富满电子等。

❑ 宏观经济

（1）中国 11 月规模以上工业企业利润总额 7293.2 亿元，同比增长 15.5%，增速比 10 月回落 12.7 个百分点；前 11 月累计实现利润 57445 亿元，增长 2.4%，增速比 1-10 月提高 1.7 个百分点。。

（2）开封综合保税区日前正式获国务院批复设立。这是河南省继郑州新郑综合保税区、南阳卧龙综合保税区、郑州经开综合保税区、洛阳综合保税区之后的第五个综合保税区。

（3）国务院关税税则委员会公布对美加征关税商品第二次排除延期清单，对 6 项商品的排除期限延长一年，期间继续不加征我为反制美 301 措施所加征的关税。

（4）商务部：2016-2019 年，我国实际使用外资 5496 亿美元，预计 2020 年实际使用外资将超过 1400 亿美元，再创历史新高。

❑ 国际市场

（1）日本 11 月失业率为 2.9%，预期 3.1%，前值 3.1%。日本 11 月季调后零售销售环比降 2%，同比增 0.7%，两项数据均大幅回落。日本 11 月新屋开工同比降 3.7%，预期降 4.9%。

（2）日本全面限制外国人新入境，不包含中国大陆以及韩国，越南，新加坡等疫情控制较好的国家和地区。由于日本政府从 10 月起陆续与中国等国家和地区恢复商务人员往来，所以这次政策变化并不会影响与这些国家和地区商务人员往来。

❑国际股指和大宗商品

2020-12-25				
代码	名称	前收盘价	收盘价	涨跌幅%
DJI.GI	道琼斯工业指数	30129.83	30199.87	0.23
SPX.GI	标普 500	3690.01	3703.06	0.35
IXIC.GI	纳斯达克指数	12771.11	12804.73	0.26
CL.NYM	NYMEX 原油	48.06	48.3	0.37
GC.CMX	COMEX 黄金	1877.3	1882.6	0.24
CA.LME	LME 铜	7747	7830.5	-0.17
S.CBT	CBOT 大豆	1261	1264.75	0.38

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