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

市场点评

发布日期：2020 年 12 月 24 日星期四

❑国内市场

股指缩量震荡调整　白酒板块全军覆没

周四沪深股指震荡小幅调整，股指前市平开后略有冲高即呈现逐级震荡调整走势，盘中有色板块略显活跃但券商和非银震荡下挫对市场形成较大影响，尤其白酒板块全军覆没出现跌停潮，股指震荡单边下行。盘中板块热点分化明显，航天航空、煤炭资源和港口水运板块表现活跃涨幅居前，白酒、文化传媒和软件服务整体出现调整。最终沪深两市收盘均小幅下跌，全天成交量 0.84 万亿急速减少，市场多空争夺激烈，投资者参与度有所下降。

综合分析，欧美进入圣诞假期，市场投资者观望情绪有所上升，前期热点白酒板块整体退潮，大金融板块延续调整，市场人气有所下降，股指冲高受阻震荡小幅回落。新冠变异病毒失控扩散，欧美多地加强控制封锁，欧美市场担忧情绪明显上升，英国年内脱欧悬而未决，特朗普否决国防政策法案，临近岁末市场的不确定性增大，全球股指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。欧美疫情不断加剧，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 A 股震荡小幅回升，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，本周股指阴阳交错冲高受阻，多空双方互不相让形成拉锯，成交量较上周明显增加显示多空分歧有所加大，股指基本维持宽幅震荡走势，预期短期股指围绕中短期均线继续宽幅震荡概率较大，密切关注创业板指的动向，把握节奏控仓精选个股操作。

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