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 22 日星期二

❑国内市场

股指震荡回落调整　资源金融领跌市场

周二沪深股指震荡回落调整，股指前市平开在前一天收盘指数下方震荡波动，午后大金融板块整体下挫股指出现加速下滑，同时新能源板块整体调整更是加强了市场的空方力量，创业板指全天表现弱于主板。盘中板块热点除了白酒和医疗以外近乎出现普跌，其中煤炭资源、有色金属和大金融板块整体跌幅居前。最终沪深两市收盘均出现下跌，全天成交量 0.95 万亿放大一成多，市场多空争夺激烈，整体量价有所背离。

综合分析，受大宗商品市场影响，有色资源板块冲高受阻出现大幅回落进而对相关行业公司产生很大负面影响，同时大金融板块整体受挫更是对市场造成负面影响，空方全天占据主动虽然多方顽强反击但收效甚微，股指呈现放量震荡回落走势。虽然欧美加速疫苗接种，但英国疫情加剧开始封城同时圣诞假期临近欧美即将休市，欧美市场担忧情绪明显上升，英国年内脱欧悬而未决，岁末最后阶段市场的不确定性较大，外围市场加大流动性刺激，全球股指上下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刺激释放流动性拯救资本市场，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持续不断放水，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。海外开始新冠疫苗接种，欧美疫情再度加剧，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出现宽幅震荡。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，周一股指震荡突破向上收复中短期均线，同时成交量开始温和放大显示多方力量有所增强，而创业板的率先走强也为市场人气注入了较大的活力，但周二前期周期性板块整体退潮和大金融的回落，均对市场带来较大的压力，股指冲高受阻重新回到中短期均线附近，多空分歧开始明显加大，预期短期股指宽幅震荡难以避免，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