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 23 日星期三

❑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。

❑行业动态与点评

【苹果汽车电池技术迎来新突破 磷酸铁锂进入“高光时刻”】
来源：证券时报网
证券时报 e 公司讯，据媒体报道，苹果正在推进自动驾驶技术的研发，并有望在几年之内面向普通消费者推出一款车型。这款车型可能会搭载苹果自家突破性的电池技术。材料上考虑使用磷酸铁锂（LFP）。目前包括特斯拉，比亚迪、上汽等众多车厂都已开始使用铁锂电池，铁锂电池占比迅速提升。数据显示，今年 1-11 月磷酸铁锂电池在动力电池装机量占比已达 35%。苹果公司加入磷酸铁锂战局，为市场再添一把火，产业链公司迎来机遇。

【国家能源局：要加快风电光伏发展，风电、光伏发电新增装机总量较“十三五”有大幅增长】
来源：证券时报网
证券时报 e 公司讯，在 22 日召开的 2021 年全国能源工作会议上，国家能源局党组书记、局长章建华作题为《深入贯彻落实能源安全新战略为全面建设社会主义现代化国家提供坚强能源保障》的报告。报告提到，要加快风电光伏发展，风电、光伏发电新增装机总量较“十三五”有大幅增长。要稳步推进水电核电建设，按期建成投产白鹤滩水电站首批机组、福清核电 5、6 号机组等重大项目。

【无废”城市建设将全国推开撑起固废处理万亿市场】
来源：证券时报网
证券时报 e 公司讯，生态环境部副部长庄国泰 22 日表示，在“十四五”期间要逐步把“无废”城市建设在全国逐步推开，为“美丽中国”建设提供重要支撑。“无废”城市建设推动城市经济社会全面绿色转型的重要抓手。我国历年堆存的工业固体废物总量达 600 亿至 700 亿吨，固废市场成仅次于水务的第二大环保产业。权威预计，我国固废市场规模已从占环保投资总额不到 10%增至目前的 25%左右。据此测算，固废处理行业投资规模有望超过 3.5 万亿元。

❑ 宏观经济

（1）国务院常务会议确定，明年一季度继续落实好原定的普惠小微企业贷款延期还本付息政策，在此基础上适当延长政策期限，做到按市场化原则应延尽延，由银行和企业自主协商确定。对办理贷款延期还本付息且期限不少于 6 个月地方法人银行，继续按贷款本金 1%给予激励。将普惠小微企业信用贷款支持计划实施期限由今年底适当延长。对符合条件地方法人银行发放普惠小微企业信用贷款，继续按贷款本金 40%给予优惠资金支持。会议同时通过《防范和处置非法集资条例（草案）》和《医疗器械监督管理条例（修订草案）》。

（2）按照碳达峰和碳中和目标，有关部门正抓紧编制相关战略规划，大致时间表已敲定。预计明年全国“两会”上，将明确低碳发展约束性目标和重大政策，秋季将出台“十四五”生态环境保护规划，明确主要目标和政策行动。

（3）商务部要求，扎实做好“六稳”工作、全面落实“六保”任务，全面促进消费，完善现代流通体系，坚决稳住外贸外资基本盘，扩大高水平对外开放，深化多双边经贸合作，确保在构建新发展格局中迈好第一步，见到新气象。

（4）国税总局：围绕巩固拓展减税降费成效，进一步抓好各项税费优惠政策落实；围绕为国家重大战略任务提供坚实财力保障，依法依规抓好组织税费收入工作，确保完成国家预算确定收入任务，坚决防止收“过头税费”等违规征税收费行为。

❑ 国际市场

（1）美国三季度实际 GDP 年化季环比终值为 33.4%，创历史新高，预期为 33.1%，修正值为 33.1%；个人消费支出年化季环比终值为 41%，预期 40.6%，修正值为 40.6%；核心 PCE 物价指数年化季环比终值为 3.4%，预期 3.5%，修正值为 3.5%。

（2）美国总统特朗普正式签署联邦支出和刺激法案。此前，美国国会众议院和参议院均投票通过约 9000 亿美元新冠疫情纾困计划。

❑国际股指和大宗商品

2020-12-22				
代码	名称	前收盘价	收盘价	涨跌幅%
DJI.GI	道琼斯工业指数	30179.05	30015.51	-0.67
SPX.GI	标普 500	3709.41	3687.26	-0.21
IXIC.GI	纳斯达克指数	12755.64	12807.92	0.51
CL.NYM	NYMEX 原油	49.24	46.8	-2.44
GC.CMX	COMEX 黄金	1886.8	1867.1	-1.04
CA.LME	LME 铜	7995.5	7746	-1.28
S.CBT	CBOT 大豆	1217.25	1251.5	0.32

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