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 22 日星期二

❑国内市场

股指突破收复均线　政策板块整体爆发

周一沪深股指震荡小幅回升，股指前市平开后略有下探即在有色资源板块的带领下震荡逐级回升，盘中受政策扶持的新能源产业链和农林牧渔板块整体爆发，创业板指表现强势涨幅超 3%，市场人气明显提振。盘中板块热点延续分化，新能源材料、农林牧渔和航天军工板块表现活跃涨幅居前，机场航运、酒店旅游和电信运营板块出现调整。最终沪深两市收盘均小幅上涨，全天成交量 0.86 万亿放大近一成，市场活跃度明显增加，投资者信心有所恢复。

综合分析，中央经济工作会议结束为明年定调，要求稳健的货币政策要灵活精准、合理适度，积极的财政政策要提质增效、更可持续；宏观政策保持对经济恢复的必要支持力度，不急转弯。受政策基调影响，市场做多信心得以提振，尤其相关政策扶持的新能源和种子行业受到市场积极追捧，同时有色资源板块延续上周回升势头，投资者参与意愿明显回升，股指呈现震荡小幅回升走势。欧美加速疫苗接种，英国年内脱欧进入倒计时，美国两党针对财政刺激方案基本达成一致，圣诞假期临近欧美即将休市，岁末最后阶段市场的不确定性犹存，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，美国国会有望推出新的刺激方案，投资者对于未来经济复苏寄予较高预期，短期市场的风险偏好明显回升，全球宽松政策预期使得近期全球股指均出现了震荡上行的局面。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，未来能否持续关键点在于成交量是否能得以维持，预期短期股指延续宽幅震荡，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

【科技巨头齐推智能汽车新品 车联网成为行业趋势】
来源：证券时报网
证券时报 e 公司讯，华为 21 日举行新品发布会，正式发布了华为智选车载智慧屏。另据报道，特斯拉将于明年初推出全自动驾驶系统的订阅服务，苹果公司 Apple Car 项目也有望提前至明年对外公布。华西证券分析师刘泽晶认为，汽车产业正处在巨变前夜，智能化已成为电动化后最重要的产业趋势。今明两年将有多家车企相继实现 L3、L4 级别的智能驾驶量产。相关公司有中科创达、华阳集团、全志科技等。

【折叠屏手机将迎来密集发布年份 产业链公司望迎来机遇】
来源：证券时报网
证券时报 e 公司讯，据媒体报道，2021 年将是折叠屏手机上市最为密集的一年。业界人士认为，折叠屏手机时代或已真正来临。随着后续更多手机厂的加入，折叠屏手机市场望进一步加速成长，出货量也将迅速攀升。据行业专家预测，到 2021 年底，折叠屏手机出货量将达 1000 万部 。市场机构此前预测，全球可折叠智能手机的出货量将从 2019 年的不足 100 万部增长到 2025 年的 1 亿部。折叠屏手机市场快速成长下，产业链公司望迎来机遇。

【我国将加快氢能产业链发展市场规模有望达万亿】
来源：证券时报网
证券时报 e 公司讯，国新办 21 日发布《新时代的中国能源发展》白皮书指出，加速发展绿氢制取、储运和应用等氢能产业链技术装备，促进氢能燃料电池技术链、氢燃料电池汽车产业链发展。我国燃料电池产业链国产化已进入快速通道。据国元证券彭聪测算，2021 年系统和电堆平均成本分别为 3827 元/kW、1700 元/kW，相较 2018 年降幅 60%左右。行业远期市场规模将达到万亿级别。相关公司有美锦能源、汉缆股份等。

❑ 宏观经济

（1）央行党委召开扩大会议，传达学习中央经济工作会议精神，研究部署贯彻落实工作。会议强调，明年稳健的货币政策灵活精准、合理适度，要完善货币供应调控机制，保持宏观杠杆率基本稳定，处理好恢复经济和防范风险关系；持续深化利率和汇率市场化改革，引导市场利率围绕央行政策利率中枢运行，保持人民币汇率在合理均衡水平上基本稳定。支持金融科技依法规范发展，坚决反对垄断和不正当竞争行为，防止资本无序扩张。

（2）《新时代的中国能源发展》白皮书发布，要求大力发展低能耗的先进制造业、高

新技术产业、现代服务业，推动传统产业智能化、清洁化改造；优先发展非化石能源，大力推进低碳能源替代高碳能源、可再生能源替代化石能源；加速发展绿氢制取、储运和应用等氢能产业链技术装备，促进氢能燃料电池技术链、氢燃料电池汽车产业链发展。

（3）发改委表示，下一步将坚持和完善能源消费双控制度，建立健全用能预算等管理制度，推动能源高效配置合理使用。对于近期湖南等多地采取限制用电措施，发改委回应称，截至目前，电力供应总体保持平稳有序，居民生活用电都没有受到影响；将及时协调解决电煤运力，切实保障电力需求。

（4）央行重启 14 天期逆回购，周一开展 1100 亿元逆回购操作，包括 100 亿元 7 天期和 1000 亿元 14 天期，中标利率分别为 2.20%、2.35%。当日有 200 亿元逆回购到期，因此公开市场净投放 900 亿元。资金面平稳，Shibor 短端品种涨跌不一。

❑ 国际市场

（1）美国国会就 9000 亿美元新冠疫情援助计划达成协议，以提振美国医疗体系，以及刺激在新冠疫情重压下陷入困境的经济。法案计划包括向个人直接支付 600 美元，以及给每个受疫情影响而失业美国人每周提供 300 美元补助。

（2）美国 11 月芝加哥联储全国活动指数为 0.27，前值 0.83，前值修正值 1.01。

❑国际股指和大宗商品

2020-12-21				
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	30216.45	0.12
SPX.GI	标普 500	3709.41	3694.92	-0.39
IXIC.GI	纳斯达克指数	12755.64	12742.52	-0.10
CL.NYM	NYMEX 原油	49.24	47.86	-2.80
GC.CMX	COMEX 黄金	1886.8	1882.3	-0.35
CA.LME	LME 铜	7995.5	7875	-1.38
S.CBT	CBOT 大豆	1217.25	1243	1.89

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