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 21 日星期一

❑国内市场

震荡格局延续 谨慎参与交易

上周各指数震荡回升，权重表现更佳。市场日均成交金额7366.75亿元，继续回落，参与者情绪指数依然不振，基金仓位均值继续回落。整体来看，市场回升，维持震荡格局，符合预期。市场在年末面临一定的资金压力，但也能维持一定的活跃度，短期风险不大。同时相关的政策信息较多，短期事件驱动力也有利于市场的活跃。当然上行空间不大，越接近区间顶部越需谨慎。市场存量博弈的特征未改，更多的是交易机会。因此需注意涨幅较大品种回落的风险。在震荡的市场格局中，更多的是注意节奏和风险的控制。

市场回升，个股活跃度提升。从个股涨幅来看，涨幅较大的个股以周期和酒类为主，不过酒类更具有个股的特征。而跌幅较大的则主要是前期涨幅较大个股和风险个股。从概念指数看，酒类指数和新能源汽车产业链相关概念领涨，低价股概念相关领跌。从行业看有色金属、电气设备等表现较好，电子、通信、银行等表现较弱。市场震荡，存量资金的博弈依然聚焦在强势板块，酒类和有色反复活跃，但是我们依然认为，酒类和有色不同之处在于酒类已积累较大的涨幅，在交易特征的市场中需注意波动，而有色受益于经济的恢复和新能源产业链的成长，依然值得中长期关注。中央经济工作会议已经召开，明年的相关任务科技创新依然是重点，科技领域面临良好的政策预期。同时需求侧相关概念预计也将继续被市场挖掘。不过短期来说也是事件性的驱动，以交易心态参与更好，毕竟估值的压力依然存在。我们依然要坚守避高就低的原则。从估值和涨幅上去回避短期波动的风险。短期市场依然是靠周期和科技类带动，它们决定了权重和中小创的强弱。

整体来看，市场在其区域的震荡格局未改，存量资金更多的是震荡中获取交易的利润。中央经济会议的召开为市场提供了充分的事件驱动力，市场的交易活跃度有望维持。不过我们能依然坚持认为由于上升空间有限，越往上行越需谨慎。因此短期的策略是谨慎参与交易机会，注意仓位和节奏的控制。机会上依然是周期为主，科技为辅结构性交易机会，操作仍是避高就低。

❑行业动态与点评

【碳排放达峰行动方案已提上日程 光伏产业迎来加速发展契机】
来源：证券时报网
证券时报 e 公司讯，据中国新闻网报道，中国碳排放达峰行动方案已提上日程。2020 年中央经济工作会议将提出要抓紧制定 2030 年前碳排放达峰行动方案。分析认为，采用可再生能源发电代替化石能源发电作为减少碳排放最重要的手段有望为可再生能源打开成长空间，光伏作为主要的可再生能源发电方式将迎来加速发展的契机。隆基股份是全球最大的太阳能单晶硅光伏产品制造商；福莱特公司深耕光伏玻璃业务，是国内光伏玻璃产业的龙头之一，竞争优势明显。

【中央经济工作会议再明确租售同权 可关注龙头】
来源：证券时报网
证券时报 e 公司讯，近日举行的中央经济工作会议对房地产的表述内容颇多，除了重申坚持“房住不炒”定位外，重点强调租赁住房市场建设，包括保障性租赁住房和长租房。会议明确国有和民营企业都要发挥功能作用，对民营企业投资住房租赁市场提供了政策便利，对产业链形成利好。短期租售同权概念有望受到资金的重点青睐，可关注我爱我家、三六五网等。

【特斯拉将扩大充电网络规划充电设施行业扩张提速】
来源：证券时报网
证券时报 e 公司讯，特斯拉对外事务副总裁陶琳 19 日表示，明年会加大在整个北方地区的充电网络布局，包括山西。此前特斯拉中国已宣布，包括北京、杭州、周口、昆明、佛山等五座城市共计 5 个新站点上线开放，特斯拉在中国大陆建设达成 600 座超级充电站。浙商证券邓伟认为，不久前特斯拉宣布在上海建设年产能 1 万台充电桩的工厂，可带动中国市场突破配套基础设施短板限制，拉动充电桩上下游配套产业链发展，并继续刺激第三方运营商加快布局充电设施。

❑ 宏观经济

（1）中央经济工作会议：解决好大城市住房突出问题；要坚持房子是用来住的、不是用来炒的定位，因地制宜、多策并举，促进房地产市场平稳健康发展；要高度重视保障性租赁住房建设，加快完善长租房政策，逐步使租购住房在享受公共服务上具有同等权利，规范发展长租房市场；要降低租赁住房税费负担，整顿租赁市场秩序，规范市场行为，对租金水平进行合理调控。

（2）发改委、商务部发布《外商投资安全审查办法》，2021 年 1 月 18 日起施行。对于“证券领域外商投资安全审查规定何时出台”，发改委称，外国投资者通过证券交易所或者国务院批准的其他证券交易场所购买境内企业股票，影响或者可能影响国家

安全的，其适用具体办法由国务院证券监督管理机构会同外商投资安全审查工作机制办公室制定。相关工作正在推进中。

（3）海关总署要求，围绕“一带一路”建设加强国际合作，加快推进 RCEP 实施准备工作。优化口岸营商环境，加大知识产权保护力度，促进跨境电商等新业态新模式发展，支持先进技术、重要设备、关键零部件进口。做好种质资源引进，积极稳妥扩大有关产品进口，促进国内市场保供稳价。提高综合保税区发展质量水平，大力支持自贸试验区、海南自由贸易港建设。

（4）中央财经委员会办公室副主任韩文秀表示，近年来集成电路、电动汽车、新能源等新兴产业出现一些烂尾工程，教训非常深刻。要加强统一规划和宏观指导，统筹好产业布局，避免盲目投资重复建设。种子是农业的“芯片”，要开展种源“卡脖子”技术攻关，立志打一场种业翻身仗。

❑ 国际市场

（1）日本央行维持利率在-0.1%不变，将 10 年期国债收益率目标维持在 0%附近不变，符合市场预期。日本央行称将评估货币宽松政策的可持续性，并将在必要时采取更多行动。同日公布的日本 11 月核心 CPI 同比下降 0.9%，创下 10 年来的最大降幅。日本央行称，物价下行压力将持续一段时间，计划在明年 3 月会议上公布通胀未达预期的调查结果。

（2）德国 11 月 PPI 月率升 0.2%，预期升 0.1%，前值升 0.1%；同比降 0.5%，预期降 0.6%，前值降 0.7%。

❑国际股指和大宗商品

2020-12-18				
代码	名称	前收盘价	收盘价	涨跌幅%
DJI.GI	道琼斯工业指数	30303.37	30179.05	-0.41
SPX.GI	标普 500	3722.48	3709.41	-0.35
IXIC.GI	纳斯达克指数	12764.75	12755.64	-0.07
CL.NYM	NYMEX 原油	48.4	49.24	1.44
GC.CMX	COMEX 黄金	1890.8	1886.8	-0.19
CA.LME	LME 铜	7939	7995.5	0.95
S.CBT	CBOT 大豆	1201.5	1217.25	1.33

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