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 18 日星期五

❑国内市场

股指震荡小幅整理　资源有色卷土重来

周四沪深股指震荡小幅回升，股指前市平开以后即在有色资源板块的带领下震荡逐级回升，午后大金融和券商板块加入多方阵营，市场做多力量有所增强。盘中题材热点有序轮动，板块热点延续分化，有色金属、券商信托和煤炭资源板块表现活跃涨幅居前，船舶制造、食品饮料和航天航空板块出现调整。最终沪深两市收盘均上涨 1%左右，全天成交量 0.79 万亿放大一成多，市场活跃度有所增加，投资者信心略有恢复。

综合分析，中央经济工作会议召开在即，市场都在静待明年经济工作主基调，多空双方均表现谨慎，临近岁末机构无心恋战，市场跟风效应相对较弱，沉寂多时的有色资源板块卷土重来，对主板市场带来提振，有效抵御了前期主力抱团消费股的回落，多方信心略有回升，股指震荡出现小幅回升。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悬而未决，岁末最后阶段市场的不确定性增加，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 股依然延续震荡调整的节奏，虽然仍属于对前期股指创年内新高后的技术性调整范畴，但市场的人气明显受到很大的影响；本周上半周股指小幅震荡回升但成交量始终难以放大，显示市场整体依然较偏于谨慎，周四股指震荡回升同时成交量有所放大，显示多方力量略有增强，由于股指依然处于中短期均线附近，多空之间争夺日趋激烈，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

【挖矿潮带动需求爆发 显卡市场迎来缺货涨价】
来源：证券时报网
证券时报 e 公司讯，10 月以来显卡价格持续上涨，GTX1660Super 型号产品从 1400 元左右飙升至 2000 元。全球前二大显示卡品牌、PC 品牌大厂华硕共同执行长胡书宾 16 日证实，预估零组件缺货情况将到明年首季，递延需求有望延续到明年上半年。据悉，12 月 25 日起以太坊 4G 矿机就要淘汰，矿工们需要把显卡升级到 8G，一台矿机至少用到 6-8 张显卡。显卡供需向好，产业链公司有胜宏科技、景嘉微等。

【税收优惠政策支持先进制程 光刻胶国产化空间大】
来源：证券时报网
证券时报 e 公司讯，财政部等四部门发布《关于促进集成电路产业和软件产业高质量发展企业所得税政策的公告》，税收优惠政策向先进制程倾斜。光刻胶是半导体光刻工艺的核心材料，受益于本土半导体产能持续扩大和集成电路大基金的支持，国产光刻胶正在迎来前所未有的发展机遇。南大光电自主研发的 ArF 光刻胶产品近日成功通过客户使用认证；雅克科技在高解析度光刻胶等方面正与下游特定客户进行联合研发；晶瑞股份的 i 线光刻胶已供应国内头部芯片公司。

【体彩十四五规划研究编制 强调实体渠道与互联网技术融合】
来源：证券时报网
证券时报 e 公司讯，近日，国家体育总局彩票中心召开以“十四五”体育彩票发展规划为主题的战略研讨会，国家体育总局副局长杨宁强调，重点处理好实体渠道销售和互联网技术发展的关系，按照新发展格局建立起更健康更持续发展的国家公益彩票。中体产业收购中体彩科技 51%股权、中体彩印务 30%股权；鸿博股份已进行互联网彩票技术研发等业务。

❑ 宏观经济

（1）商务部党组《求是》刊文称，要实施扩大内需战略，全面扩大对外开放，促进国内国际双循环良性互动。增强对外贸易综合竞争力，稳步推动贸易强国建设。未来将全面促进消费，完善现代商贸流通体系，扩大高质量商品和服务进口，推动自贸试验区、自贸港高质量发展，打造新发展格局的重要战略支点。

（2）财政部等四部门发布促进集成电路产业和软件产业高质量发展企业所得税政策。其中，国家鼓励的集成电路线宽小于 28 纳米(含)，且经营期在 15 年以上的集成电路生产企业或项目，第一至第十年免征企业所得税；国家鼓励的集成电路设计、装备、材料、封装、测试企业和软件企业，自获利年度起，第一年至第二年免征企业所得税。

（3）商务部数据显示，11 月新车产销量分别为 284.7 万辆和 277 万辆，同比增长 9.7%和 12.6%，销量连续 7 个月实现两位数增长；1-11 月累计产销量分别为 2237.2 万辆和 2247 万辆，同比下降 3%和 2.9%。其中，新能源汽车 11 月销量为 20 万辆，同比增长 104.9%；1-11 月累计销量 110.9 万辆，同比增长 3.9%，首次由负转正。

（4）商务部、银保监会联合下发通知，要求强化金融支持稳外资作用，进一步提高金融支持政策精准性、直达性，帮助重点外资企业应对疫情冲击、化解融资难题。

❑ 国际市场

（1）英国央行维持基准利率在 0.10%不变，维持资产购买总规模在 8950 亿英镑不变，货币政策委员会一致同意维持基准利率和购债规模不变；疫苗或减少经济前景的下行风险；在通胀取得良好进展的迹象出现之前，不会收紧货币政策。

（2）美国至 12 月 12 日当周初请失业金人数为 88.5 万人，较上周上升，预期为 80 万人，前值由 85.3 万人上修为 86.2 万人。

❑国际股指和大宗商品

2020-12-17				
代码	名称	前收盘价	收盘价	涨跌幅%
DJI.GI	道琼斯工业指数	30154.54	30303.37	0.49
SPX.GI	标普 500	3701.17	3722.48	0.58
IXIC.GI	纳斯达克指数	12658.19	12764.75	0.50
CL.NYM	NYMEX 原油	47.88	48.4	1.21
GC.CMX	COMEX 黄金	1868.8	1890.8	1.71
CA.LME	LME 铜	7814	7939	1.31
S.CBT	CBOT 大豆	1182	1201.5	1.50

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