证券研究报告
2020 年 12 月 17 日 星期四

西南证券 SOUTHWEST SECURITIES

晨 会 聚 焦

宏观与策略

- 策略：市场滋生避险情绪，食品饮料板块领衔反弹

融资融券交易数据

新股发行动态

本周限售股解禁明细

主要市场指数表现

指数	收盘	涨幅(%)	年初至今(%)
沪深 300	4,953.87	0.18	20.93
上证综指	3,366.98	-0.01	10.39
深证成指	13,751.09	-0.09	31.83
中小板指	9,039.10	-0.31	36.28
创业板指	2,760.64	0.06	53.53
道琼斯工业	30,154.54	-0.15	5.66
标普 500	3,701.17	0.18	14.56
纳斯达克	12,658.19	0.50	41.08
伦敦富时 100	6,570.91	0.88	-12.88
日经 225	26,757.40	0.26	13.11
香港恒生	26,460.29	0.97	-6.14

大宗商品价格

品种	收盘	净涨跌
波罗的海航运	1,296.00	23.00
NYMEX 原油	48.09	0.34
COMEX 黄金	1868.8	11.30
LME 铝 3 个月	1582	-48.00
LME 铜 3 个月	4810	-15.00
CZCE 动力煤	670.8	2.20
DCE 焦炭	2553	19.50
SHFE 螺纹钢	4148	75.00
CBOT 黄豆	1186.2	-2.80
CBOT 小麦	598	-3.00
CBOT 玉米	426.2	1.60

外汇商品价格

货币	收盘	净涨跌
美元指数	90.26	-0.3243
美元/人民币	6.5355	-0.0079
欧元/人民币	7.9414	-0.0054
欧元/美元	1.21985	0.0047
美元/日元	103.421	0.00
英镑/美元	1.35032	0.0052
美元/港币	7.7509	0.00

数据来源：聚源数据

宏观与策略

- **策略：市场滋生避险情绪，食品饮料板块领衔反弹**

【策略组 朱斌 S1250515070001 021-68415861】

点评： 12 月 16 日，上证综指下跌 0.01%，深证成指下跌 0.09%，沪深 300 上涨 0.18%，创业板指上涨 0.06%，科创 50 下跌 1.32%。

申万行业中，食品饮料（+6.45%）领涨，国防军工（+3.01%）、农林牧渔（+0.71%）、休闲服务（+0.19%）涨幅居前；通信（-2.58%）、计算机（-2.53%）和汽车（-1.87%）跌幅居前。

从资金面上看，北上资金净流入 19.15 亿元。过去 10 个交易日已经累计净流入 160 亿元。12 月 16 日，北上资金净流入最多的个股是贵州茅台、立讯精密和泸州老窖，分别流入 9.45 亿、8.43 亿和 5.16 亿。

具体到申万二级行业，涨幅前 10 的行业为：饮料制造（+12.07%）、航空装备 II（+9.03%）、农产品加工（+2.91%）、食品加工（+2.76%）、餐饮 II（+2.49%）、渔业（+1.50%）、航空运输 II（+1.34%）、铁路运输 II（+1.20%）、畜禽养殖 II（+1.17%）、稀有金属（+1.04%）；跌幅前 5 的行业为：通信运营 II（-2.97%）、通信设备（-2.56%）、计算机应用（-2.56%）、电机 II（-2.43%）、计算机设备 II（-2.41%）。

在“需求侧”改革政策导向引导下，16 日必选和可选消费延续涨势，食品饮料板块仍然是最强势的板块，食品加工和饮料制造板块涨幅均居前，其中黄酒板块继续强势上涨，涨幅超过 9%，软饮料涨幅达到 8%，其他酒类上涨 5.29%，啤酒上涨 4.93%，白酒涨幅达 4.26%（剔除 ST 皇台涨幅影响），乳品上涨 3.7%，其他子版块上涨均超过 2%，继续关注行业空间广阔，抗周期性强的调味品子板块中炬高新（+1.57%）、海天味业（+1.42%）、恒顺醋业（+1.31%）、千禾味业（+0.17%），冷冻食品龙头安井食品（+0.75%）；白酒在涨价潮中行情继续，考虑到个股基本面分化越发明显，优选名酒和次高端，继续关注高端酒贵州茅台（+1.32%）、五粮液（+1.30%）、泸州老窖（+2.33%），次高端山西汾酒（+1.69%）、水井坊（+3.26%）；啤酒板块整体延续涨势，继续关注重庆啤酒（-0.37%）。农林牧渔板块在农产品加工业行情带动，涨幅居前，需求行情催化下，农产品加工子行业粮、油、糖等加工企业涨幅可观。科技板块通信、计算机、传媒、电子跌幅居前，前期涨幅较高的汽车板块有所调整。

当前经济仍在复苏中，可以继续关注回调较多的周期龙头紫金矿业、中远海控、上汽集团等，关注回调较多的信创与医药龙头，中国软件、恒瑞医药、药明康德、智飞生物等，消费电子龙头领益智造、立讯精密、韦尔股份等。

风险提示：流动性收紧超预期，经济复苏不及预期。

【融资融券交易数据】

日期	沪深两融余额（亿元）	沪市两融余额（亿元）	深市两融余额（亿元）	融资余额（亿元）	期间买入额（亿元）	期间偿还额（亿元）	期间买入额（亿元）	融券余额（亿元）	融券余量（亿元）
2020-12-16	8,329.52	8,329.52	0.00	7,572.50	287.45	7,384.40	-7,096.95	757.01	64.96
2020-12-15	15,844.67	8,314.86	7,529.82	14,669.45	586.57	584.63	1.94	1,175.23	87.00
2020-12-14	15,828.22	8,298.87	7,529.34	14,667.51	578.11	549.53	28.57	1,160.71	86.14
2020-12-11	15,782.32	8,268.26	7,514.06	14,638.93	646.87	693.94	-47.08	1,143.39	85.65
2020-12-10	15,839.36	8,295.61	7,543.75	14,686.01	592.85	598.50	-5.65	1,153.35	86.01

数据来源：聚源数据，西南证券整理。数据截止日期：2020 年 12 月 17 日

【新股发行动态】

公司名称	证券/申购代码	发行股数（万股）	发行价（元）	网上申购日	网下申购日	上市日	估值（元）
法本信息	300925	3,237	20.08	20201217	20201217		
华旺科技	605377	5,096.67	18.63	20201217	20201217		
中瓷电子	003031			20201222	20201222		
火星人	300894			20201222	20201222		
西大门	605155			20201222	20201222		
新亚电子	605277			20201223	20201223		
祖名股份	003030			20201223	20201223		
江天化学	300927			20201225	20201225		
博俊科技	300926			20201225	20201225		

数据来源：聚源数据，西南证券整理。数据截止日期：2020 年 12 月 17 日

【本周限售股解禁明细】

代码	简称	解禁日期	解禁数量（万股）	占流通 A 股比例(%)	占总股本比例（%）	解禁股份类型
603027	千禾味业	2020-12-14	227.78	0.35%	0.34%	股权激励限售流通
002963	豪 尔 赛	2020-12-14	860.39	14.25%	5.72%	发行前股份限售流通
300385	雪浪环境	2020-12-14	2,594.59	8.45%	7.79%	增发 A 股原股东配售上市
300375	鹏翎股份	2020-12-14	1,478.83	2.41%	2.08%	增发 A 股原股东配售上市
300624	万兴科技	2020-12-14	44.26	0.55%	0.34%	股权激励限售流通
002916	深南电路	2020-12-14	32,806.87	209.44%	67.05%	发行前股份限售流通
603890	春秋电子	2020-12-14	18,623.53	96.95%	48.40%	发行前股份限售流通
603711	香 飘 飘	2020-12-14	459.00	1.14%	1.10%	股权激励限售流通
300732	设 研 院	2020-12-14	15,211.95	104.99%	66.25%	发行前股份限售流通
002243	通产丽星	2020-12-14	4,599.82	12.60%	3.80%	增发 A 股法人配售上市
300699	光威复材	2020-12-14	94.50	0.18%	0.18%	股权激励限售流通
603326	我乐家居	2020-12-14	12.94	0.04%	0.04%	股权激励限售流通
300647	超 频 三	2020-12-14	315.36	0.92%	0.88%	股权激励限售流通
603920	世运电路	2020-12-14	214.63	0.53%	0.52%	股权激励限售流通

代码	简称	解禁日期	解禁数量（万股）	占流通A股比例(%)	占总股本比例（%）	解禁股份类型
600171	上海贝岭	2020-12-14	2,580.17	3.83%	3.66%	增发A股法人配售上市
002271	东方雨虹	2020-12-14	1,026.09	0.45%	0.44%	股权激励限售流通
600422	昆药集团	2020-12-14	97.47	0.13%	0.13%	股权激励限售流通
002510	天汽模	2020-12-14	720.75	0.80%	0.78%	股权激励限售流通
000661	长春高新	2020-12-14	5,972.47	17.55%	14.76%	增发A股法人配售上市
600760	中航沈飞	2020-12-14	93,893.27	234.98%	67.05%	增发A股法人配售上市
603639	海利尔	2020-12-14	9.41	0.04%	0.04%	股权激励限售流通
300453	三鑫医疗	2020-12-14	220.56	0.86%	0.84%	股权激励限售流通
300482	万孚生物	2020-12-15	91.77	0.27%	0.27%	股权激励限售流通
300316	晶盛机电	2020-12-15	38.95	0.03%	0.03%	股权激励限售流通
300375	鹏翎股份	2020-12-15	1,478.83	2.41%	2.08%	增发A股原股东配售上市
600025	华能水电	2020-12-15	907,200.00	101.61%	50.40%	发行前股份限售流通
300278	华昌达	2020-12-15	760.00	1.88%	1.27%	增发A股原股东配售上市
603960	克来机电	2020-12-15	228.41	0.93%	0.91%	增发A股法人配售上市
002875	安奈儿	2020-12-15	71.05	0.42%	0.42%	股权激励限售流通
002343	慈文传媒	2020-12-15	230.71	0.49%	0.49%	增发A股原股东配售上市
002034	旺能环境	2020-12-15	14,773.05	54.95%	35.06%	增发A股原股东配售上市
002373	千方科技	2020-12-15	765.46	0.61%	0.48%	股权激励限售流通
300809	华辰装备	2020-12-15	579.00	14.08%	3.69%	发行前股份限售流通
300477	合纵科技	2020-12-16	716.13	0.88%	0.86%	股权激励限售流通
000903	云内动力	2020-12-16	20,356.84	11.52%	10.33%	增发A股原股东配售上市
002723	金莱特	2020-12-16	59.50	0.32%	0.31%	股权激励限售流通
300490	华自科技	2020-12-16	936.80	3.86%	3.66%	增发A股法人配售上市
000661	长春高新	2020-12-16	1,597.11	4.69%	3.95%	增发A股法人配售上市
300468	四方精创	2020-12-16	230.60	0.82%	0.81%	股权激励限售流通
002341	新纶科技	2020-12-16	2,110.10	2.00%	1.83%	增发A股法人配售上市
603920	世运电路	2020-12-16	211.77	0.52%	0.52%	股权激励限售流通
300647	超频三	2020-12-16	304.56	0.88%	0.85%	股权激励限售流通
603960	克来机电	2020-12-16	228.41	0.90%	0.88%	增发A股法人配售上市
601058	赛轮轮胎	2020-12-16	4,380.00	1.76%	1.62%	股权激励限售流通
603053	成都燃气	2020-12-17	47,200.00	530.99%	53.10%	发行前股份限售流通
300154	瑞凌股份	2020-12-17	39.00	0.09%	0.09%	股权激励限售流通
002970	锐明技术	2020-12-17	4,893.00	113.26%	28.32%	发行前股份限售流通
300548	博创科技	2020-12-17	0.76	0.01%	0.01%	股权激励限售流通
300054	鼎龙股份	2020-12-17	691.53	0.76%	0.74%	增发A股法人配售上市
300319	麦捷科技	2020-12-17	25.12	0.04%	0.04%	股权激励限售流通
300640	德艺文创	2020-12-17	157.81	0.73%	0.71%	股权激励限售流通
300638	广和通	2020-12-17	59.74	0.25%	0.25%	股权激励限售流通
300660	江苏雷利	2020-12-17	127.82	0.50%	0.49%	股权激励限售流通
601619	嘉泽新能	2020-12-17	14,110.00	7.30%	6.80%	增发A股法人配售上市
002919	名臣健康	2020-12-18	6,886.80	129.29%	56.39%	发行前股份限售流通

代码	简称	解禁日期	解禁数量（万股）	占流通 A 股比例(%)	占总股本比例（%）	解禁股份类型
002243	通产丽星	2020-12-18	32,563.80	79.24%	26.90%	增发 A 股法人配售上市
300604	长川科技	2020-12-18	262.25	0.85%	0.84%	股权激励限售流通
300603	立昂技术	2020-12-18	263.85	0.81%	0.63%	股权激励限售流通
002174	游族网络	2020-12-18	387.90	0.43%	0.42%	增发 A 股原股东配售上市
600765	中航重机	2020-12-18	7,939.90	10.21%	8.45%	增发 A 股法人配售上市
002849	威星智能	2020-12-18	71.04	0.54%	0.54%	股权激励限售流通
000652	泰达股份	2020-12-18	23.13	0.02%	0.02%	股权分置限售流通
300543	朗科智能	2020-12-18	68.39	0.34%	0.33%	股权激励限售流通
600745	闻泰科技	2020-12-18	8,336.67	11.32%	6.70%	增发 A 股法人配售上市
002941	新疆交建	2020-12-18	2,034.40	11.78%	3.15%	发行前股份限售流通
600306	*ST 商城	2020-12-18	1.71	0.01%	0.01%	股权分置限售流通
600655	豫园股份	2020-12-18	229.98	0.14%	0.06%	股权激励限售流通
603458	勘设股份	2020-12-18	78.00	0.33%	0.32%	股权激励限售流通
600764	中国海防	2020-12-18	8,833.47	26.87%	12.43%	增发 A 股法人配售上市
603477	巨星农牧	2020-12-18	12,650.00	111.45%	27.04%	发行前股份限售流通
603606	东方电缆	2020-12-18	1,526.09	2.39%	2.33%	增发 A 股原股东配售上市
300677	英科医疗	2020-12-18	79.38	0.24%	0.23%	股权激励限售流通
300499	高澜股份	2020-12-18	310.81	1.14%	1.12%	股权激励限售流通
002583	海 能 达	2020-12-18	6,679.84	3.82%	3.63%	增发 A 股原股东配售上市
002918	蒙娜丽莎	2020-12-19	628.58	4.52%	1.55%	发行前股份限售流通

数据来源：聚源数据，西南证券整理。数据截止日期：2020 年 12 月 17 日

分析师承诺

本报告署名分析师具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，报告所采用的数据均来自合法合规渠道，分析逻辑基于分析师的职业理解，通过合理判断得出结论，独立、客观地出具本报告。分析师承诺不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接获取任何形式的补偿。

投资评级说明

公司评级	买入：未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅在 20%以上 持有：未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅介于 10%与 20%之间 中性：未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅介于-10%与 10%之间 回避：未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅介于-20%与 10%之间 卖出：未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅在-20%以下
行业评级	强于大市：未来 6 个月内，行业整体回报高于沪深 300 指数 5%以上 跟随大市：未来 6 个月内，行业整体回报介于沪深 300 指数-5%与 5%之间 弱于大市：未来 6 个月内，行业整体回报低于沪深 300 指数-5%以下

重要声明

西南证券股份有限公司（以下简称“本公司”）具有中国证券监督管理委员会核准的证券投资咨询业务资格。

本公司与作者在自身所知情范围内，与本报告中所评价或推荐的证券不存在法律法规要求披露或采取限制、静默措施的利益冲突。

《证券期货投资者适当性管理办法》于 2017 年 7 月 1 日起正式实施，本报告仅供本公司客户中的专业投资者使用，若您并非本公司客户中的专业投资者，为控制投资风险，请取消接收、订阅或使用本报告中的任何信息。本公司也不会因接收人收到、阅读或关注自媒体推送本报告中的内容而视其为客户。本公司或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，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行或财务顾问服务。

本报告中的信息均来源于公开资料，本公司对这些信息的准确性、完整性或可靠性不作任何保证。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可升可跌，过往表现不应作为日后的表现依据。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告，本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。同时，本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

本报告仅供参考之用，不构成出售或购买证券或其他投资标的要约或邀请。在任何情况下，本报告中的信息和意见均不构成对任何个人的投资建议。投资者应结合自己的投资目标和财务状况自行判断是否采用本报告所载内容和信息并自行承担风险，本公司及雇员对投资者使用本报告及其内容而造成的一切后果不承担任何法律责任。

本报告及附录版权为西南证券所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用须注明出处为“西南证券”，且不得对本报告及附录进行有悖原意的引用、删节和修改。未经授权刊载或者转发本报告及附录的，本公司将保留向其追究法律责任的权利。

西南证券研究发展中心

上海

地址：上海市浦东新区陆家嘴东路 166 号中国保险大厦 20 楼

邮编：200120

北京

地址：北京市西城区南礼士路 66 号建威大厦 1501-1502

邮编：100045

重庆

地址：重庆市江北区桥北苑 8 号西南证券大厦 3 楼

邮编：400023

深圳

地址：深圳市福田区深南大道 6023 号创建大厦 4 楼

邮编：518040

西南证券机构销售团队

区域	姓名	职务	座机	手机	邮箱
上海	蒋诗烽	地区销售总监	021-68415309	18621310081	jsf@swsc.com.cn
	张方毅	高级销售经理	021-68413959	15821376156	zfyi@swsc.com.cn
	吴菲阳	销售经理	021-68415020	16621045018	wfy@swsc.com.cn
	付禹	销售经理	021-68415523	13761585788	fuyu@swsc.com.cn
	黄滢	销售经理	18818215593	18818215593	hying@swsc.com.cn
	蒋俊洲	销售经理	18516516105	18516516105	jiangjz@swsc.com.cn
	刘琦	销售经理	18612751192	18612751192	liuqi@swsc.com.cn
	崔露文	销售经理	15642960315	15642960315	clw@swsc.com.cn
	陈慧琳	销售经理	18523487775	18523487775	chhl@swsc.com.cn
北京	张岚	高级销售经理	18601241803	18601241803	zhanglan@swsc.com.cn
	彭博	销售经理	13391699339	13391699339	pbyf@swsc.com.cn
广深	王湘杰	地区销售副总监	0755-26671517	13480920685	wxj@swsc.com.cn
	林芷豌	高级销售经理	15012585122	15012585122	linzw@swsc.com.cn
	陈慧玲	高级销售经理	18500709330	18500709330	chl@swsc.com.cn
	谭凌岚	销售经理	13642362601	13642362601	tll@swsc.com.cn
	郑龑	销售经理	18825189744	18825189744	zhengyan@swsc.com.cn