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 17 日星期四

❑国内市场

股指窄幅震荡整理　食品饮料抱团取暖

周三沪深股指窄幅震荡整理，股指全天基本围绕前一天收盘指数上下波动，沪指全天波幅不足 20 点，盘中题材热点切换较快，板块轮动但持续性较差，午后大金融板块冲高回落无功而返，有色资源异动略显活跃。盘中板块热点继续分化，食品饮料、白酒和旅游酒店等后疫情板块表现活跃涨幅居前，注册制次新、国产软件和汽车整车板块出现调整。最终沪深两市收盘均微幅下跌，全天成交量 0.7 万亿基本持平，多空双方争夺激烈，投资者信心仍有待恢复。

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，板块轮动切换较快缺乏持续性，市场主力依然在消费股上相互抱团，股指延续震荡整理格局。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，全球对未来宽松政策的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，目前股指依然处于中短期均线附近，多空分界岭不断受到市场的考验，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

【全球 OLED 面板四季度销售将创历史新高产业链公司受关注】
【润滑油或掀起涨价潮 头部品牌更趋强势】
来源：证券时报网
证券时报 e 公司讯，近日，受基础油、添加剂、包材等原材料价格明显上涨等因素影响，润滑油行业涨价潮已不可抑止。成本倒逼以及顺周期到来下游补库存的行为或引发中国润滑油行业新一轮变局，市场份额将进一步向规模化专业化趋势集中，头部品牌更趋强势。最终将带来润滑油品 5%-15%的价格上涨，涨价将在明年新产品中得到体现。龙蟠科技主营为润滑油等相关产品；高科石化是国内外许多行业领先企业的润滑油产品供应商。

【11 月户用光伏新增装机超预期行业发展空间巨大】
来源：证券时报网
证券时报 e 公司讯，国家能源局最新数据显示，11 月新纳入国家财政补贴规模户用光伏项目总装机容量为 349.72 万千瓦。业内人士预测，今年我国光伏新增装机量将会在 35GW 左右，如户用新增装机量达到 10GW，占比将会超过 28.5%，意味着户用光伏正在走向寻常百姓家。正泰电器占据了国内户用光伏市场 30%以上份额；阳光电源生产户用分布式的组串式逆变器全功率段产品系列。

【烟酒饮料消费增速加速恢复行业景气度望提升】
来源：证券时报网
证券时报 e 公司讯，国家统计局公布的 2020 年 11 月社会消费品零售额数据显示，前十一个月来看，烟酒及饮料类均实现正增长。其中烟酒类零售额增速 3.5%，饮料类零售额增速达到 13.7%。分析认为，随着元旦、春节等传统消费旺季的到来，烟酒饮料各类消费场景望加速恢复，行业景气度望提升。巨力索具持有刘伶醉酿酒股份有限公司 22.15%的股份；香雪制药产品包括“金典”沙示等碳酸饮料和豆奶。

❑ 宏观经济

（1）发改委、商务部印发《市场准入负面清单（2020 年版）》，清单事项缩减至 123 项，比 2019 年版清单再减 8 项。新版清单直接放开“森林资源资产评估项目核准”等措施，删除“证券公司董事、监事、高级管理人员任职资格核准”等措施，新增准入事项“未获得许可或资质，不得超规模流转土地经营权”。

（2）发改委：11 月份，共审批核准固定资产投资项目 26 个，总投资 3704 亿元，主要集中在交通、信息化和能源等领域。

（3）民航局调整国际客运航班熔断措施，航空公司同一航线航班，入境后核酸检测结

果为阳性的旅客人数达到 5 个的，暂停该公司该航线运行 2 周；达到 10 个的，暂停该公司该航线运行 4 周。“熔断”的航班量不得调整用于其他航线。“熔断”期结束后，航空公司方可恢复每周 1 班航班计划。

（4）工信部拟修订《水泥玻璃行业产能置换实施办法》并公开征求意见。征求意见稿明确，严禁备案和新建扩大产能的水泥熟料、平板玻璃项目；光伏压延玻璃和汽车玻璃项目可不制定产能置换方案，但新建项目应委托全国性的行业组织或中介机构召开听证会。

❑ 国际市场

（1）美国 12 月 Markit 制造业 PMI 初值 56.5，创 10 月份以来新低，预期 55.7，前值 56.7。美国 12 月 Markit 服务业 PMI 初值 55.3，预期 55.9，前值 58.4。

（2）加拿大 11 月核心 CPI 同比增 1.5%，前值增 1%；环比增 0.2%，前值增 0.4%。

❑国际股指和大宗商品

2020-12-16				
代码	名称	前收盘价	收盘价	涨跌幅%
DJI.GI	道琼斯工业指数	29861.55	30154.54	-0.15
SPX.GI	标普 500	3647.49	3701.17	0.18
IXIC.GI	纳斯达克指数	12440.04	12658.19	0.50
CL.NYM	NYMEX 原油	47.04	47.88	0.55
GC.CMX	COMEX 黄金	1830	1868.8	0.73
CA.LME	LME 铜	7780	7814	0.40
S.CBT	CBOT 大豆	1169.75	1182	1.05

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