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 16 日星期三

❑国内市场

股指宽幅震荡整理　板块热点继续分化

周二沪深股指宽幅震荡整理，股指全天基本围绕前一天收盘指数上下波动，盘中盘中题材热点切换较快，部分超跌股出现超跌反弹，午后券商股异动推动股指小幅回升。盘中板块热点继续分化，家电、医疗、港口运输和航天航空板块略显活跃涨幅居前，农林牧渔、水产养殖和银行板块整体出现调整。最终沪深两市收盘涨跌互现，全天成交量 0.71 万亿基本持平，多空双方争夺激烈互不相让，投资者信心依然有待恢复。

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，沪深交易所相继发布了改革后的退市制度征求意见稿，退市制度新规将促使上市公司专注经营业绩，否则就会被市场抛弃，可以说为资本市场中长期带来了良好的投资环境。但由于临近岁末机构无心恋战，市场跟风效应较弱，股指呈现震荡整理格局。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又起波澜，年内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。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。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。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；周一股指缩量震荡回升，周二股指震荡整理股指仍处于中短期均线附近，多空分界岭依然将面临市场的考验，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】
来源：证券时报网
证券时报 e 公司讯，根据市场研究机构 DSCC 发布的最新报告，2020 年第四季度全球 OLED 面板的销售额预计同比增长 46%至 119 亿美元，达到历史新高。OLED 面板的销售额很大程度上依赖于智能手机市场，苹果 iPhone 12 系列和三星 Galaxy S21 的手机面板成为 OLED 面板销量增长的重要动力。奥来德为 OLED 材料本土龙头，已进入多家知名企业的供应链。隆华科技子公司四丰电子的靶材产品是 OLED 面板的重要原材料。

【交通部推广新能源物流车 较燃油车具备多重优势】
来源：证券时报网
证券时报 e 公司讯，交通运输部近日印发通知指出，要加快推动城市建成区新增物流配送轻型车辆使用新能源汽车，并结合当地实际，对于符合标准的新能源配送车辆给予通行便利。对物流企业来说，电动物流车相对燃油物流车不仅具备显著的运营成本优势，还可享受在进城、路权、优先上牌和免购置税等方面的一系列政策。小康股份旗下瑞驰新能源自 3 月份以来，在电动物流车市场连续获得销量第一；东风汽车的多款电动物流车连续进入推广目录。

【未来十年我国将大力发展风电、太阳能发电】
来源：证券时报网
据新华社报道，生态环境部应对气候变化司司长李高 15 日表示，在“十四五”“十五五”期间，我国将进一步大力发展风电、太阳能发电。近日，中国在气候雄心峰会上提出，到 2030 年，风电、太阳能发电总装机容量将达到 12 亿千瓦以上等 4 项目标。李高表示，这一目标充分展现了中国积极应对气候变化的力度与决心。到 2030 年的风电、太阳能发电装机目标接近现有规模的 3 倍。这意味着我国风电和太阳能发电在过去快速发展的基础上，未来十年仍要实现持续的高速发展。

❑ 宏观经济

（1）中国经济 11 月延续复苏态势，多项宏观指标升至今年最好。11 月规模以上工业增加值同比增长 7%，增速比 10 月加快 0.1 个百分点；社会消费品零售总额增长 5.0%，市场销售连续四个月同比正增长。1-11 月，全国固定资产投资（不含农户）增长 2.6%，民间投资增长 0.2%，增速年内首次转正。11 月全国城镇调查失业率降至 5.2%，连续 4 个月下降。。

（2）财政部公布数据显示，1-11 月累计，全国一般公共预算收入 169489 亿元，同比下降 5.3%；一般公共预算支出 207846 亿元，增长 0.7%。主要税收收入项目，个人所

得税 10465 亿元，增长 10.1%；证券交易印花税 1728 亿元，增长 49.2%。

（3）商务部：1-11 月，全国实际使用外资 8993.8 亿元，同比增长 6.3%，延续下半年以来稳中向好态势；11 月当月全国实际使用外资 987 亿元，增长 5.5%。

（4）生态环境部部长黄润秋：已启动“十四五”生态环保规划研究编制工作，未来五年将深入打好污染防治攻坚战，稳步提升空气质量，持续改善水生态环境和海洋生态环境，降低碳排放，积极推进生产生活方式绿色低碳转型。

❑ 国际市场

（1）美国 11 月工业产出环比增 0.4%，预期增 0.3%，前值由增 1.1%修正为增 0.9%；制造业产出环比增 0.8%，预期增 0.3%，前值由增 1%修正为增 1.1%。12 月纽约联储制造业指数为 4.9，预期 6.9，前值 6.3。

（2）英国至 10 月三个月 ILO 失业率 4.9%，预期 5.1%，前值 4.8%；就业人数减少 14.3 万人，预期减少 25 万人，前值减少 16.4 万人。11 月失业率升 7.4%，前值升 7.3%；失业金申请人数增加 6.43 万人，前值减少 2.98 万人。

❑国际股指和大宗商品

2020-12-15				
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	30119.31	1.13
SPX.GI	标普 500	3647.49	3694.62	1.29
IXIC.GI	纳斯达克指数	12440.04	12595.06	1.25
CL.NYM	NYMEX 原油	47.04	47.59	1.28
GC.CMX	COMEX 黄金	1830	1857.5	1.39
CA.LME	LME 铜	7780	7807	1.72
S.CBT	CBOT 大豆	1169.75	1185.75	1.39

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