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 15 日星期二

❑国内市场

股指震荡小幅反弹　资金抱团大消费股

周一沪深股指震荡小幅反弹，股指平开后即呈现逐级震荡盘升走势，盘中题材热点切换较快，周期性板块整体出现回落，午后券商板块异动引发股指振幅加大；盘中板块热点出现分化，食品饮料、白酒和航天航空板块略显活跃涨幅居前，煤炭资源、贵金属和钢铁石油板块整体出现调整，个股涨跌互现。最终沪深两市收盘均小幅上涨，全天成交量 0.71 万亿较上周五略有减少，量价依然呈现背离，投资者信心仍有待恢复。

综合分析，临近年底中央经济工作会议召开在即，周末中共中央政治局会议首提“需求侧改革”、“反垄断”、“防止资本无序扩张”等，传递了重大信号；同时强调整体推进改革开放，抓好各种存量风险化解和增量风险防范，为明年经济工作定下基调、为“十四五”开局划出重点，受消息影响市场多方略显活跃，但由于临近岁末机构无心恋战，市场跟风效应较弱，股指呈现缩量震荡反弹走势。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，股指仍处于中短期均线附近，多空分界岭依然面临市场考验，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

【日本玻璃基板大厂产能受限 面板价格或继续上涨】

来源：证券时报网

证券时报e公司讯，玻璃基板大厂日本电气硝子（NEG）因故跳电，造成玻璃熔炉受损。该厂供应8.5代以下的玻璃基板，旗下3座熔炉预计会在明年一季度陆续恢复生产，整体影响时间恐长达4个月。据了解，NEG是玻璃基板主力供应商，LG有80%的玻璃基板采购自NEG。NEG产能受限将影响整个面板供给格局，面板供不应求情况或将加剧，从而导致价格继续上涨，京东方Ａ、TCL科技等为国内面板龙头厂商。

【疫苗冷链运输刺激增量需求 制冷剂价格快速上涨】

来源：证券时报网

证券时报 e 公司讯，据媒体报道，12 月 12 日，美国 FDA 已批准辉瑞/BioNTech 的新冠疫苗紧急使用授权的申请。受原料价格以及疫苗新增需求影响，近期制冷剂价格出现明显上涨。百川数据显示，继上周五大涨后，14 日制冷剂再次大涨，其中 R134a 大涨 6.25%，报 17000 元/吨。巨化股份制冷剂产量国内是最大，公司 R23 制冷剂已经量产，有望大规模应用在辉瑞新冠疫苗的运输和储存过程中。三美股份第三代氟制冷剂市场占比较大。

❑ 宏观经济

（1）国家能源局发布数据显示，11 月全社会用电量 6467 亿千瓦时，同比增长 9.4%，为 2019 年 12 月以来最高增速。1-11 月，全社会用电量累计 66772 亿千瓦时，同比增长 2.5%。

（2）央行公开市场周一开展 200 亿元 7 天期逆回购操作，当日有 500 亿元逆回购到期，净回笼 300 亿元。资金面趋紧，Shibor 短端品种多数上行。隔夜品种上行 27.1bp 报 1.702%，7 天期下行 3.5bp 报 2.143%，14 天期上行 6.8bp 报 2.046%。

（3）农业农村部：2020 年小麦耕种收综合机械化率稳定在 95%以上；水稻、玉米耕种收综合机械化率分别超 85%、90%，较上年均提高 2 个百分点左右；全国农作物耕种收机械化率达到 71%，较上年提升 1 个百分点。

（4）央行公开市场周一开展 200 亿元 7 天期逆回购操作，当日有 500 亿元逆回购到期，净回笼 300 亿元。资金面趋紧，Shibor 短端品种多数上行。隔夜品种上行 27.1bp 报 1.702%，7 天期下行 3.5bp 报 2.143%，14 天期上行 6.8bp 报 2.046%。

❑ 国际市场

（1）欧元区 10 月工业产出环比增 2.1%，预期增 2%，前值由减 0.4%修正为增 0.1%；同比减 3.8%，预期减 4.4%，前值由减 6.8%修正为减 6.3%。

（2）日本 10 月设备利用指数环比升 6%，前值升 6.4%；工业产出终值环比增 4%，初值增 3.8%；同比降 3%，前值降 3.2%；第三产业活动指数环比升 1%，预期升 1.2%，前值升 1.8%。

❑国际股指和大宗商品

2020-12-14				
代码	名称	前收盘价	收盘价	涨跌幅%
DJI.GI	道琼斯工业指数	30046.37	29861.55	-0.62
SPX.GI	标普 500	3663.46	3647.49	-0.44
IXIC.GI	纳斯达克指数	12377.87	12440.04	0.50
CL.NYM	NYMEX 原油	46.56	47.04	1.01
GC.CMX	COMEX 黄金	1843.5	1830	-0.74
CA.LME	LME 铜	7768.5	7780	0.10
S.CBT	CBOT 大豆	1161.5	1169.75	0.80

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