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 11 日星期五

❑国内市场

股指缩量略有企稳　板块热点出现分化

周四沪深股指缩量震荡整理调整，股指平开后即围绕前一天收盘指数上下波动，午后股指一度快速下探但在券商板块的崛起下股指快速收复失地，全天创业板指表现略强于主板；盘中板块热点出现分化，其中钢铁、光伏电池和白酒板块略显活跃涨幅居前，船舶制造、贵金属和银行保险大金融板块整体出现调整，个股涨跌互现。最终沪深两市收盘均微幅上涨，全天成交量 0.71 万亿快速减少，量价依然明显背离，投资者信心仍有待恢复。

综合分析，临近年底机构无心恋战，市场交投渐趋平淡，本周股指依然延续上周创年内新高后的调整节奏震荡回落，中央经济工作会议召开在即，多空双方均在等待明年政策导向明朗，股指震荡拉锯陷入僵持。欧美疫情维持高位多国开始疫苗接种，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，但相较于外围市场的不断放水国内市场的稳健政策，难以激发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，市场做多力量略有恢复。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尤其明显，投资者应重点关注。海外展开新冠疫苗接种，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；而本周 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挫，目前股指重新回落到中短期均线附近，周三加速下跌做空动能得到一定程度的释放，周四如预期股指考验多空分界岭后有所企稳，成交量再度萎缩表明市场做空力量有所减弱，预期短期股指宽幅震荡难免，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

【三部门联合发文 深入推进互联网医疗 】
来源：证券时报网
证券时报 e 公司讯，国家卫健委等三部门联合发布《关于深入推进“互联网+医疗健康”“五个一”服务行动的通知》。目前互联网医疗已成为医疗改革中分级诊疗的重要突破口，它不仅有效促进了现有医疗资源的重新规划与分配，且大大加快了国家医改进程，是未来医疗产业发展的长期趋势。互联网诊疗在政策、市场需求、资本等多方面助力下将迎来快速发展。卫宁健康与蚂蚁金服围绕“互联网+医疗健康”开展合作。思创医惠国内医疗信息集成平台市场占有率第一。

【中国对澳洲葡萄酒加征反补贴税 国产葡萄酒或迎机遇】
来源：证券时报网
证券时报 e 公司讯，商务部公布对原产于澳大利亚的相关葡萄酒反补贴调查初步裁定，决定自 12 月 11 日起采用征收临时反补贴税保证金形式对上述产品实施临时反补贴措施。各公司临时反补贴税保证金比率为 6.3%-6.4%。11 月 28 日商务部已宣布对原产自澳大利亚的葡萄酒收取 107.1%-212.1%不等的保证金。业内认为，费用调整后澳洲葡萄酒的进口会受到较大影响，腾出的市场空间为国产葡萄酒带来机会。相关公司有莫高股份、西部创业等。

【苹果或将激光雷达用于自动驾驶 相关产业趋向成熟】
来源：证券时报网
证券时报 e 公司讯，据报道，美国专利商标局周二批准了苹果一项障碍物侦测系统的专利，该专利详细介绍了一套通过 LiDAR 来检测路径中障碍物的系统。这显示出苹果自动驾驶技术路线中，激光雷达占据重要地位。在自动驾驶领域，激光雷达与其它传感器互为补充，可有效提高车辆对于周围环境感知的准确度。随着行业巨头推进，激光雷达产业正趋向成熟，行业公司望迎来机遇。万集科技研发了车载激光

❑ 宏观经济

（1）央行公开市场周四开展 100 亿元 7 天期逆回购操作，当日有 100 亿元逆回购到期，完全对冲到期量。资金面宽松，Shibor 集体下行。隔夜品种下行 8.6bp 报 0.979%，7 天期下行 1.1bp 报 2.063%，14 天期下行 6.9bp 报 1.973%。

（2）国家能源局新能源司副司长任育之表示，目前国家发改委和能源局正测算“十四五”“十五五”时期光伏发电目标。“十四五”期间，光伏发展将从补贴驱动转为创新驱动，并考虑在“三北”、西南布局多个千万千瓦级新能源基地，在各地推动建设一批百万千瓦级光伏发电平价基地。

（3）中国信通院：11 月国内手机市场总体出货量 2958.4 万部，同比下降 15.1%；其中，5G 手机出货量 2013.6 万部，占比升至 68.1%。

（4）中国半导体行业协会集成电路设计分会理事长魏少军指出，2020 年集成电路设计产业销售预计为 3819.4 亿元，同比增长 23.8%。按照美元与人民币 1 比 6.8 兑换率，全年销售约为 561.7 亿美元，在全球集成电路产品销售收入中占比将接近 13%。

❑ 国际市场

（1）欧洲央行维持主要再融资利率在 0%不变，维持存款利率在-0.50%不变，维持边际贷款利率在 0.25%不变，符合预期。欧洲央行将紧急抗疫购债计划（PEPP）规模增加 5000 亿欧元，期限延长 9 个月至 2022 年 3 月底；将第三轮定向长期再融资操作（TLTRO）优惠利率到期日延长一年至 2022 年 6 月；将重新投资到期的 PEPP 债券至少持续至 2023 年底，此前为持续至 2022 年 12 月底。

（2）美国 11 月季调后 CPI 环比增 0.2%，预期增 0.1%，前值持平；核心 CPI 环比增 0.2%，预期增 0.1%，前值持平；11 月未季调 CPI 同比增 1.2%，预期增 1.1%，前值增 1.2%。

❑国际股指和大宗商品

2020-12-10				
代码	名称	前收盘价	收盘价	涨跌幅%
DJI.GI	道琼斯工业指数	30068.81	29999.26	-0.23
SPX.GI	标普 500	3672.82	3668.1	-0.13
IXIC.GI	纳斯达克指数	12338.95	12405.81	0.54
CL.NYM	NYMEX 原油	45.71	46.97	3.19
GC.CMX	COMEX 黄金	1842.9	1840.1	-0.15
CA.LME	LME 铜	7691.5	7873	1.94
S.CBT	CBOT 大豆	1159	1154.25	-0.37

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