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 10 日星期四

❑国内市场

股指放量加速调整　多空分界岭面临考验

周三沪深股指放量加速震荡调整，股指平开后略有上冲即出现震荡回落调整，午后券商板块大幅下挫对市场形成一定恐慌，股指加速回落指 20 均线附近，全天创业板指明显偏弱于主板；盘中除了煤炭资源和船舶制造翻红表现抗跌以外，其余板块均出现不同程度的下跌，其中券商信托、安防设备和汽车通讯板块跌幅居前，个股跌多涨少。最终沪深两市收盘均出现 1%以上的跌幅，全天成交量 0.79 万亿增加 1 成多，量价明显背离，投资者信心有所下降。

综合分析，本周上半周股指依然延续上周创年内新高后的调整节奏震荡回落，尤其国家统计局午后公布 2020 年 11 月份数据，全国居民消费价格(CPI)同比下降 0.5%，全国工业生产者出厂价格(PPI)同比下降 1.5%，这是有数据以来，CPI 第四次进入负增长区间也是多年来 CPI 首次负增长，市场对于未来通缩的担忧明显上升兑现情绪占据主导，股指呈现加速震荡调整走势。欧美疫情维持高位多国加速疫苗接种，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；国庆后股指先扬后抑几大指数均冲高回落有效回补了节后的缺口，市场做空力量得到有效释放，11 月开始股指企稳震荡小幅回升，并于上周创出年内新高，市场做多力量有所恢复。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。海外新冠疫苗开始接种，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，尤其针对未来宽松政策的预期近期全球股指均出现了不断回升的局面；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，预期短期股指或将考验多空分界岭的支撑，宽幅震荡不可避免，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

【玻璃期货价格创上市新高 行业龙头有望受关注】
来源：证券时报网
证券时报 e 公司讯，12 月 8 日，玻璃期货继续上涨，主力合约盘中最高冲至 2004 元/吨，创上市以来新高。从供给看，11 月以来，玻璃产线共计点火 7 条，涉及日熔量 4300d/t，放水冷修 2 条、共计 1400d/t。行业方面，房地产整体表现或稳中有增，对平板玻璃的需求形成支撑，汽车制造方面对平板玻璃的需求有望延续强势。总的来看，玻璃供需或有望延续紧平衡状态，短期价格仍有上行空间，行业龙头有望受益，可关注南玻 A、旗滨集团。

【雅迪全球首发电动车无线充电 望推动无线充电市场加速爆发】
来源：证券时报网
证券时报 e 公司讯，据报道，日前在 2021 雅迪科技全球倍增战略峰会上，国内最大电动车公司雅迪联合立讯，全球首发无线充电系统。受疫情等因素影响，电动车销量快速增长。庞大销量下，电动车面临充电繁琐、不够智能及充电安全等难题。无线充电可从根本上解决行业痛点，推动行业健康发展。随着雅迪的推动，无线充电或将在电动车领域加速普。东尼电子拥有 3 亿片无线充电材料（纳米晶）及器件项目；横店东磁旗下诚基电子积极布局无线充电模组等产业链。

【OPPO 手机全球首发电致变色后盖 技术前景广阔引发业界追捧】
来源：证券时报网
证券时报 e 公司讯，据报道，OPPO 将于 10 日晚举办 Reno 5 系列新品发布会，最大看点是新机后盖全球首次采用电致变色技术。用户可自定义后盖颜色，随意“秒换”手机壳，并能与来电、闹钟等功能配合。该技术是手机外观创新的主流方向之一。目前，电致变色玻璃已应用于建筑、汽车等，在电动汽车车窗、手机、可穿戴设备等领域发展潜力巨大。沃格光电在电致变色技术上已与 OPPO 等建立合作关系；莱宝高科 7 月称公司电致变色玻璃处样品研发阶段。

❑ 宏观经济

（1）中国 11 月 CPI 同比下降 0.5%，预期涨 0.1%，前值涨 0.5%；PPI 同比降 1.5%，预期降 1.5%，前值降 2.1%。国家统计局指出，从同比看，11 月食品价格由 10 月上涨 2.2%转为下降 2.0%，影响 CPI 下降约 0.44 个百分点，是带动 CPI 由涨转降主要原因。。

（2）央行公开市场开展 200 亿元 7 天期逆回购操作，当日有 100 亿元逆回购到期，净投放 100 亿元。资金面宽松，Shibor 短端品种多数下行。隔夜品种下行 23.7bp 报

1.065%，7 天期下行 2.7bp 报 2.074%，14 天期下行 1bp 报 2.042%。

（3）央行行长易纲：将以碳中和目标为约束条件，进一步完善绿色金融标准；研究建立强制性金融机构环境信息披露制度；通过修订国内标准和国际合作积极推动国内外绿色金融标准的趋同，便利国际投资者参与中国绿色金融市场。

（4）工信部：1-10 月，全国自行车制造业主要产品中，两轮脚踏自行车完成产量 3576.1 万辆，同比增长 21.9%；电动自行车完成产量 2548.0 万辆，增长 33.4%；全国规模以上自行车制造企业营业收入 1419.3 亿元，增长 16.8%，实现利润总额 58.8 亿元，增长 25.1%。

❑ 国际市场

（1）加拿大央行将基准利率维持在 0.25%不变，符合市场预期。加拿大央行：将资产购买计划维持在每周 40 亿加元；维持政策利率前瞻性指引；全球和加拿大的经济反弹在很大程度上符合央行在 10 月份中的预期；量化宽松将持续到经济开始复苏为止。

（2）德国 10 月未季调经常帐盈余 225 亿欧元，预期盈余 210 亿欧元，前值盈余 263 亿欧元；未季调贸易帐顺差 194 亿欧元，预期顺差 185 亿欧元，前值顺差 208 亿欧元；季调后出口环比升 0.8%，进口环比升 0.3%。

❑国际股指和大宗商品

2020-12-9				
代码	名称	前收盘价	收盘价	涨跌幅%
DJI.GI	道琼斯工业指数	30173.88	30068.81	-0.35
SPX.GI	标普 500	3702.25	3672.82	-0.79
IXIC.GI	纳斯达克指数	12582.77	12338.95	-1.94
CL.NYM	NYMEX 原油	45.6	45.71	0.24
GC.CMX	COMEX 黄金	1874.9	1842.9	-1.71
CA.LME	LME 铜	7710.5	7691.5	-0.10
S.CBT	CBOT 大豆	1146	1159	1.16

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