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 9 日星期三

❑国内市场

股指缩量震荡整理　板块热点分化依旧

周二沪深股指延续缩量震荡整理走势，股指平开后略有上冲即出现震荡回落调整，直至 10 天均线附近多空再次展开拉锯，相比较创业板指整体依然略强于主板；前期周期性和大金融板块继续延续调整势头，盘中板块热点依然分化，酿酒、贵金属和汽车板块略显活跃涨幅居前，保险银行、钢铁和农林牧渔板块整体出现调整。最终沪深两市收盘涨跌互现，全天成交量 0.7 万亿继续萎缩，市场活跃度明显下降。

综合分析，本周股指延续上周创年内新高后调整节奏，前期权重的大金融和周期性资源板块整体回落，对市场多方形成明显的压制，股指震荡回落成交量持续萎缩，全国经济工作会议即将召开，市场期待未来政策方向，多空双方均趋于谨慎陷入僵持。欧美疫情维持高位多国开始加速疫苗接种，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悬念，年内市场的不确定性增加，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。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；本周股指延续震荡调整依然是对前期股指创年内新高后的技术性调整，目前股指震荡回落短期均线将面临进一步的考验，由于成交量持续萎缩显示市场做空动能已经得到一定程度的释放，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

【新能源车销量持续高增长 锂电产业链报价提升】
来源：证券时报网
证券时报 e 公司讯，据乘联会数据，11 月新能源车零售销量 16.9 万辆，同比增 136.5%。五菱宏光 MINI、特斯拉 Model 3 等车型的零售量领先，规模优势逐步体现。另据上海有色网，工业级、电池级碳酸锂价格 8 日调涨 1000 元/吨，涨幅逾 2%。目前上游锂电关键材料供不应求，主流厂商满产，六氟磷酸锂、正极材料、碳酸锂 12 月以来纷纷涨价。产业链相关公司有赣锋锂业、德方纳米、当升科技等。

【三星确认取消赠送充电器 三方快充迎来机遇】
来源：证券时报网
证券时报 e 公司讯，据报道，三星 Galaxy S21 系列已通过巴西监管机构 ANATEL 的入网销售认证，三款 Galaxy S21 手机都取消了附赠充电器和耳机。分析认为，随着苹果、三星两大厂的率先取消附赠充电器及耳机，不排除后续仍有大厂跟随，三方快充头将成为明年重要的需求方向，并迎来重大发展机遇。A 股公司中，海能实业已自主研发出快充氮化镓产品；富满电子有可搭配氮化镓的中高功率主控芯片，与 OPPO 协作研发氮化镓充电器产品。

【醋酸及脂类价格加速上涨 未来行业仍将处于紧平衡状态】
来源：证券时报网
证券时报 e 公司讯，据百川资讯数据，近日国内醋酸市场价格加速飙升，继昨日大涨 12.64%后，8 日再涨 3.63%，最新均价已达 4683 元/吨，周涨幅达 31.21%，月涨幅达 74.28%。在醋酸大涨带动下，下游醋酸酯类产品近日也明显上涨。开源证券认为，未来醋酸仍将处于供需紧平衡状态，看好 2021 年醋酸行业持续景气。醋酸脂类产品受上游成本及下游需求稳定支撑涨势有望延续。百川股份主营醋酸酯类产品；华谊集团是国内醋酸领域龙头。

❑ 宏观经济

（1）央行副行长陈雨露：新时期金融改革发展，要加强金融科技监管顶层设计和审慎监管，加快中央银行法定数字货币的研发和可控试点，探索建立新能源人民币计价结算体系，稳慎推进人民币国际化；要探索构建矩阵式管理的宏观审慎政策框架，逐步扩大宏观审慎政策的覆盖范围。

（2）央行公开市场周二开展 600 亿元 7 天期逆回购操作，当日有 200 亿元逆回购到期，净投放 400 亿元。资金面平稳，Shibor 短端品种涨跌不一。隔夜品种下行 6.4bp 报 1.302%，7 天期下行 1.8bp 报 2.101%，14 天期上行 2bp 报 2.052%，1 个月期上行 0.2bp 报 2.702%。

（3）海南十四五年规划和 2035 远景目标建议发布：落实“零关税、低税率”政策，

实行部分进口商品零关税政策，落地实施“一负三正”四张清单，全面推进货物贸易零关税和服务贸易“既准入又准营”的制度创新；建设海南国际知识产权交易所，规范探索知识产权证券化，创新发展 REITs，推动法定数字货币应用试点，培育打造“区块链+金融”产业集群，推动“监管沙盒”试点落地。

（4）乘联会：11 月狭义乘用车市场零售达到 208.1 万辆，同比增长 8%，实现了连续 5 个月 8%左右的近两年最高增速；今年 1-11 月的零售累计增速-8.3%，较 1-10 月累计增速-10.2%提升 2 个百分点，体现行业的稳步回暖态势；其中，新能源汽车 11 月零售量为 16.9 万辆，同比增长 136.5%；1-11 月累计零售量为 90.3 万辆，同比增长 2.7%。

❑ 国际市场

（1）欧元区第三季度 GDP 终值同比收缩 4.3%，预期收缩 4.4%，初值收缩 4.4%；环比增 12.5%，预期增 12.6%，初值增 12.6%。欧元区第三季度季调后就业人数环比增 1%，预期增 0.9%，前值增 0.9%；同比减 2.3%，预期减 2%，前值减 2%。

（2）日本 10 月贸易帐顺差 9711 亿日元，预期 10828 亿日元，前值 9184 亿日元；日本 10 月季调后经常账盈余 19833 亿日元，预期 18292 亿日元，前值 13455 亿日元。

❑国际股指和大宗商品

2020-12-8				
代码	名称	前收盘价	收盘价	涨跌幅%
DJI.GI	道琼斯工业指数	300069.79	30173.88	0.35
SPX.GI	标普 500	3691.96	3702.25	0.28
IXIC.GI	纳斯达克指数	12519.95	12582.77	0.50
CL.NYM	NYMEX 原油	45.63	45.6	-0.35
GC.CMX	COMEX 黄金	1866.4	1874.9	0.48
CA.LME	LME 铜	7719.5	7710.5	-0.12
S.CBT	CBOT 大豆	1156.75	1146	-1.08

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