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 8 日星期二

## ❑国内市场

### 股指延续震荡整理　短期均线面临考验

周一沪深股指延续震荡整理走势，股指平开后即出现快速下探，直至 10 天均线附近股指略有企稳展开震荡整理走势，相比较创业板指整体略强于主板；前期周期性和大金融板块整体出现退潮，盘中板块热点延续分化，其中农林牧渔、酿酒和商业百货板块略显活跃涨幅居前，保险银行大金融、石油石化和汽车板块出现调整。最终沪深两市收盘均小幅下跌，全天成交量 0.76 万亿较上周五略有增加，市场量价有所背离，多空争夺互不相让。

综合分析，海关总署数据今年 11 个月我国进出口增 1.8%，中美贸易增 6.9%略好于预期，但市场反响平平，股指依然延续前期调整节奏，尤其前期权重的大金融和周期性资源板块整体回落，对市场上攻形成明显的压制，多空双方争夺趋于激烈。欧美疫情维持高位但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悬而未决，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。海外新冠疫苗进入加速接种，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；本周一股指震荡调整依然是对前期股指创面内新高后的技术性休整，目前股指震荡回落短期均线将面临再一次的考验，多空之间争夺和分歧也日益加大，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

【渗透率提升带来需求 LTCC大厂报价调升三成】

来源：证券时报网

证券时报e公司讯，据报道，随着5G手机渗透率提升及WiFi应用普及，射频前端关键元件低温共烧陶瓷（LTCC）供需缺口扩大。华新科交付经销商LTCC产品最新报价调升三成，经销商现货市场更大涨五成，是目前涨幅相对大的电子关键零组件。券商称，LTCC多层布线基板可实现裸芯片直接组装，成为满足5G基站、终端性能要求的核心工艺路径之一。麦捷科技LTCC滤波器等产品已成业界标杆；顺络电子LTCC产品包括叠层片式LC滤波器等。

【镁价升至9个月新高 行业景气度回升毛利转正】

来源：证券时报网

证券时报e公司讯，上海华通数据显示，截至12月7日，国内主产区镁锭价格为1.5万元/吨，月累计涨幅9%，创下近9个月新高。据太平洋证券测算，12月第一周国内镁平均毛利为20元/吨，为5月以来首度转正。镁价大幅上涨受到多方因素推动。据长城证券吴轩的测算，2022年起原镁供给有望出现缺口，镁价或将迎来长周期上行。公司方面，云海金属的原镁及镁合金产能位居全国第一；三祥新材与宁德时代、江苏万顺电机等共同投资镁铝合金项目。

【央行数字货币测试提速 支付龙头迎发展机遇】

来源：证券时报网

证券时报 e 公司讯，据报道，近日人民银行数字货币研究所与银联商务公司签署战略合作协议，共同研究数字人民币试点测试中线上线下支付场景等领域的创新应用。业内认为，数字人民币测试进程明显提速，预计下阶段试点城市将继续扩大，参与银行将扩至大型股份行和城商行。此次与银联商务战略合作，显示拥有渠道、用户资源优势的第三方支付公司在数字人民币推广中具有不可或缺的作用，头部第三方支付企业有望迎来发展机遇。相关公司有新大陆、海联金汇等。

## ❑ 宏观经济

（1）中国 11 月（以人民币计）出口同比增 14.9%，前值增 7.6%；进口同比降 0.8%，前值增 0.9%；贸易顺差 5071 亿元，前值 4017.5 亿元。前 11 个月，我国货物贸易进出口总值 29.04 万亿元，同比增长 1.8%，为连续第三个月累计值保持正增长。

（2）中国银行业协会发布《中国保理产业发展报告（2019-2020）》。统计数据显示，2019 年保理专业委员会全体成员单位保理业务量 1.75 万亿元人民币，同比下降 8.85%。

其中国际保理业务量 264.76 亿美元，同比下降 25.30%，降幅较前一年有所收窄；国内保理业务量 1.56 万亿元人民币，同比下降 7.14%。

（3）中共中央印发《法治社会建设实施纲要（2020-2025 年）》，其中提出，加强对大数据、云计算和人工智能等新技术研发应用的规范引导；健全互联网技术、商业模式、大数据等创新成果的知识产权保护方面的法律法规；完善跨境电商制度，规范跨境电子商务经营者行为；积极参与数字经济、电子商务、信息技术、网络安全等领域国际规则和标准制定。

（4）国家外汇管理局发布数据显示，截至 2020 年 11 月末，我国外汇储备规模为 31785 亿美元，较 10 月末上升 505 亿美元，升幅为 1.61%。

## ❑ 国际市场

（1）德国 10 月季调后工业产出环比升 3.2%，预期升 1.6%，前值升 1.6%；工作日调整后工业产出同比降 3%，预期降 4.6%，前值降 7.3%。

（2）日本 10 月同步指标初值 89.7，预期 85.8，前值 81.1；环比升 4.9%，前值升 1.4%；领先指标初值 93.8，预期 93.3，前值 92.5；环比升 0.5%，前值升 4.4%。

## ❑国际股指和大宗商品

| 2020-12-7 | | | | |
|---|---|---|---|---|
| 代码 | 名称 | 前收盘价 | 收盘价 | 涨跌幅% |
| DJI.GI | 道琼斯工业指数 | 30218.26 | 300069.79 | -0.49 |
| SPX.GI | 标普 500 | 3699.12 | 3691.96 | -0.19 |
| IXIC.GI | 纳斯达克指数 | 12464.23 | 12519.95 | 0.45 |
| CL.NYM | NYMEX 原油 | 46.09 | 45.63 | -1.36 |
| GC.CMX | COMEX 黄金 | 1842 | 1866.4 | 1.43 |
| CA.LME | LME 铜 | 7758 | 7719.5 | -0.53 |
| S.CBT | CBOT 大豆 | 1161.5 | 1156.75 | -0.54 |

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