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 7 日星期一

❑国内市场

市场维持活跃 乐观也需谨慎

上周中小创大幅反弹，权重指数略显弱势，市场日均成交金额8543.56亿元，有所回升，参与者情绪指数震荡，基金仓位均值回落。整体来看，市场维持震荡上升的格局，维持较好的活跃度。只是目前市场在区间上方运行，上行压力渐增，也需注意波动的风险。不过市场整体环境依然稳定，市场更多的是内部结构的调整。年底会议政策较多，相关事件驱动力预计增强，短期交易机会增加。短期我们保持谨慎乐观，指数空间渐小，目前仍是跟随市场的脚步。

在周期主线休整后，市场热点分散。从个股涨幅来看，涨幅较大的个股没有明显得特征，而跌幅较大的则主要是前期涨幅较大个股。从概念指数看，强势也没有成集群的概念指数领先，各指数纷呈，而新能源汽车、化工类等出现明显调整。从行业看医药生物、食品饮料、传媒行业等表现较好，钢铁、汽车、房地产行业等表现较弱。周期板块在前期大幅上涨之后开始调整，而前期调整的医药生物、食品饮料等板块开始反弹，市场整体依然是交易特征延续，资金更多的是在交易中获得利润，这也是市场维持震荡格局的原因。不过受益于经济会恢复，周期的中期机会依然不减，因此调整也提供介入的机会。同时科技成长在充分休整后，遇到年底的相关会议政策推出，将有短期的事件驱动力，值得关注。我们依然坚持四季度主要机会在于周期性的行业以及回调充分的科技行业，但这两个机会也存在轮动的特征，周期为主科技为辅。

整体来看，市场在大小轮动中保持活跃，不过以大为主。市场目前在区间上部运行，有向上冲击的动能，但是空间已不大。因此对于收益率来说不宜期望过高，此时虽可保持乐观，但需有所谨慎。市场目前整体仍保持活跃，市场机会依然较多，我们依然坚持周期的震荡向上，以及调整充分的科技成长面临的政策性驱动力。因此从市场看环境依然稳定，从机会上看依然坚持周期为主，科技为辅。仍是避高就低。

❑行业动态与点评

【陶氏 DMC 装置故障全线停车加剧有机硅紧张局面】
来源：证券时报网
证券时报 e 公司讯，据报道，陶氏瓦克张家港的单体装置水解设备 4 日意外发生泄露，目前已全线停车，正在抢修，预计持续一周左右。受此消息影响，当天国内单体企业有机硅 DMC 报盘每吨高位上涨 300-500 元。目前国内厂家已封盘不报，此次事故将使当下供需紧张的局面加剧，国内有机硅市场持续高位向上运行，国内有机硅企业有望受益。新安股份是国内唯一自产单体完全转化为下游产品的有机硅企业；合盛硅业为国内硅产业龙头。

【废钢进口或成平抑矿价利器 万亿铁资源循环市场开启】
来源：证券时报网
证券时报 e 公司讯，据报道，《再生钢铁原料》国家标准已通过审定，有望本月内正式发布实施。这意味着，废钢作为唯一可替代铁矿石的炼钢炉料，将不再作为固体废物而是一般商品允许进口。中钢协此前表示，废钢经加工符合国家标准后进口，可对铁矿石价格上涨起到平抑作用。业内认为，废钢发生量正进入快速增长期，万亿级铁资源循环市场正在开启，产业链迎来发展良机。华宏科技是国内废钢处理设备龙头；天奇股份通过全资子公司布局废钢破碎装备业务。

【MLCC 迎来新一轮景气周期 行业龙头有望受益】
来源：证券时报网
证券时报 e 公司讯，据媒体报道，MLCC 龙头大厂国巨苏州厂计划留下至少三分之一人力春节加班生产。据 Taiyo Yuden 预计，2023 年车用市场 MLCC 需求将是 2019 年的 1.9 倍。随着 5G 终端、IOT、新能源汽车行业加速发展、消费电子需求旺盛等多重驱动，全球被动元件有望持续高景气。目前国内 MLCC 各大厂商产能均处于吃紧状态，叠加海外疫情影响，库存水平持续下降，行业进入新一轮景气周期，相关公司有风华高科、三环集团等。

❑ 宏观经济

（1）发改委组织召开专题会议，全面部署加快京津冀、长三角、粤港澳大湾区城际铁路和市域（郊）铁路规划建设，整体推进三大区域轨道上的城市群、都市圈发展。

（2）中汽协：11 月汽车行业销量预估完成 273.3 万辆，环比增长 6.2%，同比增长 11.1%；细分车型来看，乘用车销量同比增长 9.3%，商用车销量同比增长 14.2%。

（3）据国家邮政局测算，11 月中国快递发展指数为 312.5，同比提高 35.8%，较去年同期有较大幅度提升；快递业务量预计完成 98 亿件，同比增长 37.6%；快递业务收入预计完成 965 亿元，同比增长 21.1%。

（4）海南出台产业用地先租后让管理实施细则，明确先租后让租赁年限一般为 5 年，最高不超过 10 年，与后续出让年期总和不得超过该宗土地用途的法定最高出让年限。

❑ 国际市场

（1）欧盟统计局日前发布数据显示，今年前 9 个月，欧盟与中国货物贸易总额为 4255 亿欧元（约合 33676 亿元人民币），同比增长 3%，中国继续保持欧盟最大贸易伙伴地位。

（2）美国 11 月季调后非农就业人口增加 24.5 万人，不及市场预期，且连续第 5 个月增幅下滑。美国 11 月失业率录得 6.7%，连续第 7 个月回落，并创下 3 月以来新低。

❑国际股指和大宗商品

2020-12-4				
代码	名称	前收盘价	收盘价	涨跌幅%
DJI.GI	道琼斯工业指数	29969.52	30218.26	0.83
SPX.GI	标普 500	3666.72	3699.12	0.88
IXIC.GI	纳斯达克指数	12377.18	12464.23	0.70
CL.NYM	NYMEX 原油	45.64	46.09	0.99
GC.CMX	COMEX 黄金	1844.8	1842	-0.05
CA.LME	LME 铜	7658.5	7758	1.09
S.CBT	CBOT 大豆	1166.75	1161.5	-0.58

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