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 4 日星期五

❑国内市场

股指强势震荡整理　有色资源整体退潮

周四沪深股指延续强势震荡整理，股指全天基本围绕前一天收盘指数上下波动，相比较创业板指在医疗板块的带领下略强于主板，盘中银行和农业板块出现异动，板块轮动节奏加快。盘中板块热点延续分化，其中农林牧渔、医疗疫苗和银行板块略显活跃涨幅居前，有色金属、煤炭资源和航天军工板块出现调整。最终沪深两市收盘涨跌互现，全天成交量 0.82 万亿略有减少，市场整体依然保持活跃。

综合分析，欧美多国加速疫苗接种，引发了医疗疫苗板块整体活跃，有效抵御了有色资源板块的调整，芯片概念企稳表现趋于活跃，大金融板块震荡加剧，板块轮动节奏有所加快，多空双方争夺激烈，股指基本呈现强势震荡整理走势。欧美疫情维持高位，英国年内脱欧进入倒计时，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。全球央行采取行动通过降息等无底线的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；国庆节后股指出现连续跳空震荡上行走势，并一举收复了中短期均线，市场信心一度得以恢复，但由于市场持续做多力量有限股指冲高受阻，十月股指先扬后抑震荡加剧，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。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，周二创业板指一改颓势出现领涨短期有逐步企稳的迹象，投资者应重点关注。海外新冠疫苗不断研制成功，美国国会推出新刺激方案草案，投资者对于未来经济复苏寄予较高预期，短期市场的风险偏好有所回升，外围的宽松政策刺激了股指不断回升，市场热点也逐步向周期板块转移；本周一股指冲高回落，周二股指阳包阴有效收复失地，周三股指强势震荡整理成交量略有增加，周四继续震荡整理，短期维持偏强格局；目前股指逐步收复中短期均线，但由于股指离均线依然较近，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

【第三批国家组织集采药品已在全国落地 更多降价药品在路上】
来源：证券时报网
证券时报 e 公司讯，第三批国家组织集采的 55 个品种药品已在全国公立医院落地。按约定采购量计算，每年相关费用将从集采前的 232 亿元下降至 37 亿元，节省了 195 亿元。国家组织药品集采将进入常态化运行，预计每年开展两批。国家医保局正指导和推进地方探索对未过评药品及目前尚无一致性评价标准的药品，研究制定集中带量采购政策。

【上海电子化学品专区正式揭牌成立】
来源：证券时报网
证券时报 e 公司讯，12 月 3 日下午，上海电子化学品专区推进会暨电子化学品创新发展国际论坛在沪召开。上海市副市长吴清指出，上海高度重视集成电路产业发展，将集成电路作为着力推进的三大先导产业之一，电子化学品专区的揭牌成立，将进一步提升集成电路供应链保障能力，促进上海建成集成电路世界级产业集群。

❑ 宏观经济

（1）央行、银保监会发布《系统重要性银行评估办法》，明确了我国系统重要性银行的评估方法、评估范围、评估流程和工作分工，从规模、关联度、可替代性和复杂性四个维度确立了我国系统重要性银行的评估指标体系。

（2）商务部：下一步，商务部将会同有关部门，按照党中央、国务院决策部署，赋予自贸试验区更大改革自主权，加大对外开放压力测试力度，狠抓改革试点任务落实，形成更多可复制可推广的制度创新成果，推动和支持自贸试验区高质量发展，在构建新发展格局中走在前列。

（3）商务部：1-10 月，我国服务进出口总额 37257.8 亿元，同比下降 16.1%。

（4）工信部：1-10 月，我国软件业完成软件业务收入 65542 亿元，同比增长 11.7%，增速较去年同期回落 3.5 个百分点，较 1-9 月提高 0.4 个百分点。

❑ 国际市场

（1）美国 11 月 ISM 非制造业 PMI 为 55.9，前值 56.6，预期 56。美国 11 月 Markit 服务业 PMI 终值 58.4，创 2015 年 3 月以来新高，预期 57.5，前值 57.7。

（2）欧元区 11 月服务业 PMI 终值为 41.7，预期 41.3，前值 41.3；综合 PMI 为 45.3，预期 45.1，前值 45.1。

❑国际股指和大宗商品

2020-12-3				
代码	名称	前收盘价	收盘价	涨跌幅%
DJI.GI	道琼斯工业指数	29883.79	29969.52	0.29
SPX.GI	标普 500	3669.01	3666.72	-0.06
IXIC.GI	纳斯达克指数	12349.37	12377.18	0.23
CL.NYM	NYMEX 原油	44.96	45.64	0.80
GC.CMX	COMEX 黄金	1834.4	1844.8	0.80
CA.LME	LME 铜	7675	7658.5	-0.19
S.CBT	CBOT 大豆	1153	1166.75	1.19

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