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 3 日星期四

❑国内市场

沪指刷新年内新高　板块热点切换较快

周三沪深股指强势震荡整理，股指前市开盘略有下探即在券商板块的带领下逐级震荡回升，午后电子元器件板块出现异动，创业板指数跌幅收窄，股指全天基本围绕前一天收盘指数上下波动。盘中板块热点切换较快振幅加大，其中煤炭资源、电子元器件和家电板块略显活跃涨幅居前，酿酒、保险和航天军工板块出现小幅调整。最终沪深两市收盘涨跌互现，沪指终于刷新年内新高，全天成交量 0.88 万亿略有增加，市场整体活跃度有所提升。

综合分析，高通推出新一代芯片，相关芯片概念表现趋于活跃，大金融板块震荡加剧，板块轮动切换节奏有所加快，多空双方争夺加剧，股指基本呈现强势震荡整理走势。欧美疫情依然居高不下，英国年内脱欧谈判进入倒计时，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，近期创业板指弱势震荡调整对市场的人气指引作用明显，周二创业板指一改颓势出现领涨短期有企稳迹象，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，市场热点也逐步向低估值周期板块转移；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，股指量价背离的局面有所改善；目前股指依然在中短期均线附近，多空之间争夺和分歧日益加大，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

【原材料价格持续上涨 超 40 家轮胎企业发涨价通知】
来源：证券时报网
据央视新闻报道，原材料的紧缺以及价格持续上涨，让不少轮胎生产企业不得不上调轮胎价格。据卓创资讯不完全统计，2020 年 9 月至今，超过 40 家轮胎企业陆续发布了涨价通知单。除中策、风神、玲珑、正新、双星等国产轮胎大厂外，韩泰、佳通等外资轮胎企业也开始涨价，累计涨价幅度在 5%以上。有卓创资讯轮胎市场高级分析师表示，原材料价格下半年较上半年涨幅达到了 20%以上。
受益于行业回暖，A 股多家轮胎上市公司三季度净利润显著增长。其中贵州轮胎前三季度归母净利润超 200%，森麒麟、三角轮胎、玲珑轮胎归母净利润超 30%。

【国内铁矿石创七年新高 采选龙头有望受益】
来源：证券时报网
证券时报 e 公司讯，12 月 2 日，国内铁矿石期货延续隔夜涨势，盘中冲高至 928 元，创 2014 年以来新高。12 月份铁矿石尚有 200-250 万吨的供需缺口，供需维持紧平衡。此外，市场传言印度方面为保证其国内矿石的使用，考虑重新开始禁止铁矿石出口；巴西进入雨季，发货量将面临季节性下滑；澳大利亚与中国关系持续降温。综合来看，铁矿石价格短期有望继续走强。建议关注国内铁矿龙头，如海南矿业、安宁股份等。

❑ 宏观经济

（1）国务院常务会议部署加快做好区域全面经济伙伴关系协定生效实施有关工作，维护自由贸易，拓展合作共赢新空间。针对协定实施后区域内货物贸易零关税产品数量整体上将达 90%等，要在关税减让等方面，抓紧拿出实施协定的措施，对快运、易腐等货物争取实现 6 小时内放行。协定中服务贸易总体开放承诺显著高于成员国间现有自贸协定水平，要按照我国对研发、养老服务等诸多服务部门作出的新开放承诺，逐一落实开放措施。落实投资负面清单承诺，清单之外不得新增外商投资限制。

（2）中国 11 月物流业景气指数为 57.5%，环比回升 1.2 个百分点；中国仓储指数为 56.9%，回升 4.1 个百分点；从后期走势看，新订单指数为 56.8%，业务活动预期指数为 58.9%，物流业经济将保持较好的运行态势。

（3）工信部：10 月规模以上电子信息制造业增加值同比增长 5%，增速同比回落 3.2 个百分点；手机产量下降 10.7%，其中智能手机产量下降 5.4%。

（4）工信部披露，前三季度我国软件业完成软件业务收入同比增长 11.3%，增速较去年同期回落 3.9 个百分点；全行业实现利润总额 7066 亿元，同比增长 7%，增速较上半年提高 5.7 个百分点。

❑ 国际市场

（1）美联储主席鲍威尔：美联储的优先任务仍然是支持美国经济；我们将保持低利率，直到大流行的危险明显过去；还远没有达到美联储抽离刺激措施的程度；未来的路径是不确定的，因为我们仍在了解疫苗的效力和推广速度；获得额外的财政支持来帮助我们度过冬天，这是非常有帮助和重要的。

（2）欧元区 10 月失业率为 8.4%，预期为 8.4%，前值由 8.3%修正为 8.5%；10 月 PPI 环比升 0.4%，预期升 0.2%，前值由升 0.3%修正为升 0.4%；同比降 2%，预期降 2.4%，前值由降 2.4%修正为降 2.3%。

❑国际股指和大宗商品

2020-12-2				
代码	名称	前收盘价	收盘价	涨跌幅%
DJI.GI	道琼斯工业指数	29823.92	29883.79	0.20
SPX.GI	标普 500	3662.45	3669.01	0.18
IXIC.GI	纳斯达克指数	12355.11	12349.37	-0.05
CL.NYM	NYMEX 原油	44.4	44.96	0.92
GC.CMX	COMEX 黄金	1819.2	1834.4	0.85
CA.LME	LME 铜	7700	7675	-0.25
S.CBT	CBOT 大豆	1163.5	1153	-0.77

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