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 2 日星期三

❑国内市场

阳包阴收复失地　板块轮动现普涨

周二沪深股指缩量单边震荡上行，股指前市开盘后即在创业板指的带领下逐级震荡回升，午后大金融权重股再度发力，股指加速上行并有效收复了周一的上影线失地，盘中板块热点轮番活跃，全天板块近乎普涨，市场赢利效应有所显现。最终沪深两市收盘均大幅上涨，略有遗憾的是全天成交量 0.86 万亿较周一减少近千亿，量价整体依然出现背离。

综合分析，中国 11 月财·新制造业 PMI54.9 录得高于预期，较上月 53.6 大幅提高 1.3 个百分点，为 2010 年 12 月以来最高值，同时受外围市场影响相关医药医疗板块止跌企稳回升，有效逆转了前期始终弱势的创业板指，同时北上资金不断流入，大金融板块卷土重来，给多方带来明显的提振效应，股指呈现单边上行的冲关走势。欧美疫情不断刷新记录并引发骚乱，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，投资者应重点关注。海外新冠疫苗不断研制成功，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，外围市场在宽松政策的激励下不断回升，市场热点也由前期的题材概念向低估值周期板块转移，多空双方争夺日趋激烈；本周一股指冲高回落，周二股指阳包阴有效收复失地，创业板指出现企稳对市场人气和信心影响较大；目前股指依然在中短期均线附近，多空之间争夺日趋激烈，周二成交量明显萎缩市场量价依然背离，未来市场如果冲关需要一个补量的过程。因此预期短期股指宽幅震荡依然难免，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

【植物奶成为饮品界新宠 天猫销量同比暴增 800%]
来源：证券时报网
证券时报 e 公司讯，今年以来，仅天猫一家平台，植物奶饮料品类同比增长 800%。据天猫国际数据显示，目前，中国的植物蛋白饮品复合增长率为各类饮品中的第一，2007—2016 十年间复合增长率为 24.5%，预计 2020 年行业的市场规模达到 2600 亿元的水平。维维股份豆奶粉的产销量及收入连续多年名列行业第一；承德露露主导产品是植物蛋白饮料“露露”牌杏仁露。

【多个教育信息化顶层设计正在推进 构建新教育生态体系】
来源：证券时报网
证券时报 e 公司讯，教育部科学技术司一级巡视员高润生 12 月 1 日在教育部新闻发布会上透露，正在积极推进教育信息化的中长期发展规划和“十四五”规划的编制，也正在研究出台“互联网+教育”的指导意见，从宏观层面为我国教育信息化发展加强顶层设计，指明发展方向。上市公司中，拓维信息致力于构建 3-18 岁全学科全学段移动互联网教育垂直领域 O2O 平台；方直科技研发丰富学习应用的矩阵式产品集群。

【新能源车销售火爆 北向资金增持产业链多家龙头】
来源：证券时报网
证券时报 e 公司讯，小鹏汽车披露 11 月交付成绩：总交付量 4224 台，同比增长 342%，创年内新高。五菱宏光 MINIEV 的 11 月销量达到 33094 辆，此前 10 月为 20631 辆；蔚来汽车 11 月交付 5291 辆，同比增长 109.3%。新能源车市场规模持续增长的同时，北向资金增持产业链多家龙头。近一个月以来，北向资金对锂电池设备龙头先导智能、正极材料龙头当升科技、湿法隔膜龙头恩捷股份等公司的持股比例提升了 1 个百分点以上。

❑ 宏观经济

（1）高层领导在推动长江经济带发展领导小组会议上强调，要围绕形成畅通国内国际双循环主动脉，推进综合交通一体化发展，推动区域协同联动发展，发挥好新型城镇化带动作用，全方位扩大对外开放。要加快推进创新转型绿色发展，大力发展新兴产业，抓好传统产业转型升级，深入开展生态产品价值实现机制试点。要层层压实责任，确保长江经济带发展各项工作落到实处。

（2）香港金管局总裁余伟文：金管局下一步会和内地紧密合作，在互联互通的基础上，争取推出股票和债券相关的衍生工具，满足市场需求；三地监管机构正加紧制订业务安排，争取早日启动理财通。

（3）银保监会：第三季度，共接收并转送涉及保险公司的保险消费投诉 36754 件，环比增长 8.96%，其中涉及财产保险公司 16895 件，环比增长 4.29%，占投诉总量的 45.97%；人身保险公司 19859 件，环比增长 13.27%，占投诉总量的 54.03%。

（4）《中国私人银行发展报告（2020）暨中国财富管理行业风险管理白皮书》：中国财富管理行业资产管理规模超百万亿元，增速为全球之最，各类机构在新规之下逐步实现规范转型；私人银行业资产管理规模与客户数量均保持两位数增长，各类机构竞争态势愈发激烈。

❑ 国际市场

（1）经合组织：预计 2020 年全球 GDP 增速为-4.2%（此前预期为-4.5%），美国经济增速为-3.7%（此前预期为-3.8%），欧元区经济增速为-7.5%（此前预期为-7.9%）；预计 2021 年全球 GDP 增速为 4.2%（此前预期为 5%），美国经济增速为 3.2%（此前预期为 4%），欧元区经济增速为 3.6%（此前预期为 5.1%）。

（2）美联储主席鲍威尔：美联储将继续提供非常强有力的支持；也许我们在财政政策方面需要更多；中期范围内，风险偏向上行；有些经济领域可能需要帮助才能摆脱疫情的影响；美国经济表现好于预期；经济复苏还有很长的路要走。

❑国际股指和大宗商品

2020-12-1				
代码	名称	前收盘价	收盘价	涨跌幅%
DJI.GI	道琼斯工业指数	29638.64	29823.92	0.63
SPX.GI	标普 500	3621.63	3662.45	1.13
IXIC.GI	纳斯达克指数	12198.74	12355.11	1.28
CL.NYM	NYMEX 原油	45.06	44.4	-2.07
GC.CMX	COMEX 黄金	1779.9	1819.2	2.15
CA.LME	LME 铜	7566	7700	1.58
S.CBT	CBOT 大豆	1168.75	1163.5	-0.43

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