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 1 日星期二

❑国内市场

冲高受阻震荡回落　多空博弈分歧加大

周一沪深股指冲高受阻震荡回落，股指前市开盘后即在大金融有色地产等权重股的带领下快速冲高，但随着股指临近前期高点附近，空方逐步展开反攻，股指屡次上冲无果多空双方形成拉锯，午后大金融整体出现回落，股指震荡展开调整。盘中板块热点分化加剧，保险、有色和航天军工表现活跃涨幅居前，输配电、钢铁和白酒板块出现调整。最终沪深两市收盘微幅下跌，全天成交量 0.95 万亿继续增加，量价整体依然背离，多空分歧明显加大。

综合分析，中国 11 月制造业 PMI 升至 52.1，连续 9 个月高于临界点，预期为 51.5，前值为 51.4。11 月非制造业 PMI 升至 56.4，预期为 56，前值为 56.2；整体数据均好于预期，引发了周期性板块的整体活跃，但由于大金融地产的持续异动反而引发了市场对股指失真的担忧，尤其沪指冲击前高未果以后，市场的抛压明显加大，股指呈现冲高受阻震荡回落的走势。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，全球股指上下震荡幅度明显加剧。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，投资者仍应密切关注。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；周一在大金融等权重板块带领下股指冲高回落，多方人气短期受到一定影响，而创业板指目前仍未企稳对市场人气和信心带来较大影响；目前股指依然在中短期均线附近，多空之间争夺日趋激烈。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

【央行数字货币加速测试 产业链迎发展机遇】

来源：证券时报网

证券时报e公司讯，据报道，今年以来，我国央行数字货币的研发进程明显加快，目前已完成了早期技术指标等测试，正在一些城市区域层面进行试点。除试点城市外，测试应用场景也有望扩大。业内预计，数字人民币顶层设计已基本完备，应用落地正加速推进，相关产业链将迎来发展机遇。恒宝股份控股子公司恒宝智能拥有数字货币钱包等多项专利；四方精创与华为合作的Fincube解决方案能为金融机构提供数字货币等技术支持。

【商务部推进一次性塑料减量 纸包装份额有望提升】

来源：证券时报网

证券时报 e 公司讯，商务部近日制定并发布《商务领域一次性塑料制品使用、回收报告办法（试行）》，《办法》中提到的环保替代产品，包括纸袋、可循环使用的布袋、提篮和可降解塑料制品等。由于纸质包装可再生利用，绿色环保，同时较为经济，有望在此过程中实现市场份额提升。岳阳林纸的纯木浆薄型包装纸可应用于食品包装、手袋、外卖包装等领域；仙鹤股份有食品与医疗包装用纸系列产品；合兴包装近日公告，拟以 3.6 亿元建隆尧县环保包装产业园项目。

❑ 宏观经济

（1）中国 11 月官方制造业 PMI 为 52.1，比上月上升 0.7 个百分点，表明制造业恢复性增长有所加快。统计局：11 月份，中国制造业采购经理指数、非制造业商务活动指数和综合 PMI 产出指数分别为 52.1%、56.4%和 55.7%，高于上月 0.7、0.2 和 0.4 个百分点，三大指数均位于年内高点，连续 9 个月高于临界点。

（2）国务院领导人在上海合作组织成员国政府首脑（总理）理事会第十九次会议上表示，坚持开放合作，提升本地区贸易投资自由化便利化水平，维护产业链供应链顺畅，建设地区“快捷通道”和“绿色通道”网络。

（3）香港金管局：2020 年 10 月份认可机构的存款总额上升 6.4%；其中港元存款及外币存款分别上升 9.8%及 2.6%；香港人民币存款上升 1.8%，于 10 月底为 6,801 亿元人民币。

（4）工信部：据测算 2020 年我国网络安全产业规模将超 1700 亿元人民币，较 2015 年翻一番，增速超过国际平均水平；加快制定《促进网络安全高质量发展的意见》，

尽快出台《5G 安全指引》等一批重大政策，深入实施工业互联网安全创新发展等一批重大工程。

❑ 国际市场

（1）日本 10 月零售销售环比增 0.4%，预期增 0.5%，前值降 0.1%；同比增 6.4%，预期增 6.2%，前值降 8.7%。日本 10 月工业产出环比增 3.8%，预期增 2.4%，前值增 3.9%；同比降 3.2%，预期降 4.6%，前值降 9%。日本 10 月新屋开工同比降 8.3%，预期降 9.3%，前值降 9.9%；10 月营建订单同比降 0.1%，前值降 10.6%。

（2）美联储：将多个紧急贷款计划延长至 2021 年 3 月 31 日，还延长了货币市场共同基金和薪酬保障计划（PPP）；流动性工具将继续支持市场运作并增强信贷状况。

❑国际股指和大宗商品

2020-11-30				
代码	名称	前收盘价	收盘价	涨跌幅%
DJI.GI	道琼斯工业指数	29910.37	29638.64	-0.91
SPX.GI	标普 500	3638.35	3621.63	-0.46
IXIC.GI	纳斯达克指数	12205.85	12198.74	-0.06
CL.NYM	NYMEX 原油	45.52	45.06	-1.03
GC.CMX	COMEX 黄金	1784.5	1779.9	-0.11
CA.LME	LME 铜	7505.5	7566	0.89
S.CBT	CBOT 大豆	1193.25	1168.75	-1.93

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