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 11 月 30 日星期一

❑国内市场

荡格局延续 市场机会仍在

上周沪强深弱格局延续，权重指数继续强势、中小创继续下跌，市场日均成交金额8213.35亿元，有所回升，参与者情绪指数回落，基金仓位震荡。整体来看，市场目前更多的是按着自身内部的规律运行，高低位的切换仍在延续，这也符合我们四季度避高就低的预期。市场整体环境依然较好，因此不必担忧整体指数，只是估值对一些板块的压力较大，因此市场预计仍是结构化的特征，市场震荡格局依然维持，整体是回升。短期我们依然保持适度的乐观，只是机会选择上要跟随市场的脚步。

市场虽然是交易的特征，但是个股力度渐弱。从个股涨幅来看，涨幅较大的个股有周期的特征但是也不明显，同时涨幅相对前期较小，而跌幅较大的则主要是前期涨幅较大个股。从概念指数看，主要以金融类的指数占主导，医疗、酒类、白电等出现明显调整。从行业看银行、非银金融、采掘等表现较好，家用电器、传媒、医药生物等表现较弱。周期的强势渐渐从有色、化工蔓延到金融板块，特征愈发明显。而与之相对的是医疗相关的连续调整。市场的分化是交易性质决定，避高就低是资金的选择。尤其在市场整体估值不低的情况下，市场内部风格的切换，可以面临更小的阻力。因此低估值的板块依然是近期市场的主要方向。涨幅较大创业板的连续调整并非坏事，从长期来看有利于市场的继续上行，也提供新的机会。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，市场风格依然是大强小弱，高低位的切换也是市场的平衡。受估值影响。市场整体向上空间有限，通过高估值的回归和低估值的修复，市场的活跃度得以维持，这也是市场健康的表现。短期看市场环境依然稳定，我们可以继续保持适度乐观，依然是关注周期类的结构性机会。同时关注调整到位的科技股的中长期机会。当然如果周期股短期如果涨速过快也许注意市场波动的风险。

❑行业动态与点评

【北京城市副中心将迎来爆发期 相关上市公司受益】

来源：证券时报网

证券时报e公司讯，11月25日，北京市十五届人大常委会第二十六次会议听取了《北京城市总体规划（2016年－2035年）》实施情况的报告。下一阶段将编制北京城市总体规划实施工作方案(2021-2025年)，将界定未来五年，北京城市发展的重点任务目标。河钢股份钢材直供北京城市副中心三大新地标；冀东水泥为城市副中心建设的主要供应商，为城市副中心建设提供优质建材产品。此外，华夏幸福、首开股份等有土地布局的地产公司也将受益。

【国内碳酸锂价格持续上涨 产业链公司望受益】

来源：证券时报网

证券时报e公司讯，据上海有色数据，近期，国内工业级及电池级碳酸锂价格持续上涨。低价电碳几无货源，价格区间持续缩小，目前国内逐渐进入年底备货阶段，下游询价增多，锂盐厂现货紧张。天华超净公司旗下的天宜锂业的锂电材料项目主营氢氧化锂、碳酸锂，目前产线试生产运行正常，已通过部分客户验厂。雅化集团子公司雅安锂业年产2万吨电池级碳酸锂（氢氧化锂）生产线已正式全面投产。

【商务部推进公共领域车辆电动化新能源客车前景佳】

来源：证券时报网

证券时报 e 公司讯，商务部副部长王炳南近日在国务院政策吹风会上表示，下一步将实施公共领域车辆电动化行动计划，启动全面电动化试点城市的申报，会同财政部等有关部门研究奖补支持政策，以公共领域电动化有效带动私人消费。宇通客车凭借在研发和渠道覆盖的优势，在下游客户采购选择中竞争力明显；中通客车拥有具备国际先进水平的生产线，具有年产 3 万辆节能与新能源客车的生产能力。

❑ 宏观经济

（1）外汇局相关负责人表示，近期将分别扩大上海、北京和深圳三地合格境内有限合伙（QDLP）/投资企业（QDIE）试点规模，进一步满足境内投资者全球配置资产的需求；同时，还将稳步扩大 QDLP 试点区域，拟新增海南自贸港和重庆市开展 QDLP 试点，更好支持海南自贸港建设和成渝经济圈发展。

（2）国务院副总理刘鹤：构建新发展格局的根本要求，就是要提升供给体系的创新力

和关联性，解决好各类“卡脖子”和瓶颈问题，畅通国民经济循环。这就要坚持深化供给侧结构性改革；坚持扩大内需这个战略基点，形成强大国内市场；坚持深化改革和扩大开放。

（3）中西部五省区市首次联合带量采购常规药品，共中选 15 个品种、187 个品规，药品平均降幅达 54.2%，最高降价幅度达 83.54%。本次联合带量采购选择临床用量较大、采购金额较高的主流药品，涉及抗微生物、消化系统、心血管系统等多个治疗领域。

（4）中国 10 月规模以上工业企业利润同比增长 28.2%，前值增 10.1%。1-10 月累计同比增长 0.7%，累计增速年内首次由负转正，1-9 月份为下降 2.4%。

❑ 国际市场

（1）欧元区 11 月工业景气指数为-10.1，预期-10.5，前值-9.6；经济景气指数为 87.6，预期 86.5，前值 90.9。

（2）日本 10 月机床订单额同比减少 6%，降幅与 9 月相比有所收窄；从海外订单来看，欧洲因新冠疫情反弹等影响，订单转为减少，但中国订单额增长 8 成，维持强劲势头。

❑国际股指和大宗商品

2020-11-27				
代码	名称	前收盘价	收盘价	涨跌幅%
DJI.GI	道琼斯工业指数	29872.47	29910.37	0.13
SPX.GI	标普 500	3629.65	3638.35	0.24
IXIC.GI	纳斯达克指数	12094.4	12205.85	0.92
CL.NYM	NYMEX 原油	44.99	45.52	1.18
GC.CMX	COMEX 黄金	1808.5	1784.5	-1.33
CA.LME	LME 铜	7412	7505.5	1.39
S.CBT	CBOT 大豆	1184.25	1193.25	0.78

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