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 24 日星期二

## ❑国内市场

### 股指放量震荡上行　周期金融联袂发力

周一沪深股指放量震荡上行，股指前市平开以后即在资源周期板块的带领下逐级震荡上行，午后大金融板块快速回升有效维系了市场的做多力量，股指加速突破震荡上行，相比较创业板指仅小幅上扬全天表现略弱于主板。盘中板块热点分化明显，有色金属、煤炭资源、白酒和大金融板块表现活跃涨幅居前，旅游酒店、机场航运和医美板块整体出现调整。最终沪深两市收盘均小幅上涨，全天成交量 0.95 万亿快速增加，市场热点重回眉飞色舞，沪强深弱格局依然不变。

综合分析，路透社独家报道，特朗普政府草拟了一份所谓与军方有联系的 89 家中企清单，并即将宣布这 89 家涉及航空航天与其他领域的中国公司与军方有联系，以限制这些公司对一系列美国产品与技术的采购。受消息影响军工板块和相关题材概念的公司整体出现回落，进而对创业板指产生一定的负面影响，但多方借助顺周期的眉飞色舞和大金融板块，有效维系了市场人气，股指全天表现依然较强并呈现放量震荡上行走势。欧美疫情不断刷新记录，英国年内脱欧谈判进入倒计时，美国大选风波纷争未平，未来市场的不确定性犹存；近期新疫苗的研制成功一定程度上激发了市场短期做多的热情，但疫情导致的封城封校措施，使得全球股指波动幅度明显加剧。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，近期创业板指震荡加剧对市场的指引作用较为明显，投资者仍应密切关注。随着美国大选结果渐趋明朗，以及新疫苗的研制成功，市场对于未来经济复苏预期提升，短期市场的风险偏好明显回升，市场关切热点也由前期的题材概念向低估值周期性板块转移，多空双方争夺日趋激烈，上周周期性板块一度整体回落但周一该板块卷土重来，市场的人气得到些许提振，但由于周一该热点已经出现全面爆发，未来是否能得以持续较为关键投资者向应引起高度关注。预期短期股指宽幅震荡或难免，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

【增塑剂持续大涨创2年新高 相关公司业绩有望持续提升】

来源：证券时报网

证券时报e公司讯，据百川资讯，进入11月份，增塑剂产业链主要产品价格基本呈现直线上涨态势。最近5日来，增塑剂DOTP涨幅达22.09%，本月来涨幅超过35%。在上游原料辛醇上涨支持下，DOTP价格创2年新高。业内人士称，原料价格持续大幅走高是推动增塑剂产品价格接连创年内新高的主要因素，尤其是丁辛醇。分析师预计，短期辛醇市场高位运行可能性较大，在成本和供应支撑下，预计DOTP市场高位运行，不排除价格继续上涨的可能。

【国六排放标准即将全面落地 千亿增量市场正在开启】

来源：证券时报网

证券时报e公司讯，根据发改委等11部门4月联合发布的通知，轻型汽车国六排放标准颗粒物数量限值生产过渡期截止日期为2021年1月1日前。重型柴油车从2021年7月1日起实施国六排放标准。业内认为，国六排放标准全面落地，一方面将带来尾气处理系统单车价值量大幅提升。另一方面，国六标准部分指标超越欧洲，让国内企业与海外竞争对手站在同一起跑线，为国产替代创造了条件。随着国六排放标准全面实施，国内尾气处理产业链将迎来发展良机。

【三星新款旗舰机或取消附赠有线耳机 无线耳机销量望加速爆发】

来源：证券时报网

证券时报 e 公司讯，据外媒报道，三星考虑在 GalaxyS21 系列中移除传统附赠的 AKG 耳机，同时极有可能捆绑最新的 GalaxyBudsBeyond 耳机销售。无线耳机销量迎来爆发式增长，据有关数据显示，整个“双十一”期间，无线蓝牙耳机全渠道销售同比增长 116%。机构预测，2020 年全球 TWS 耳机出货量将以 32%的速度增长。随着三星取消附赠有线耳机，后续不排除更多手机大厂跟进，望进一步提升无线耳机销量，产业链公司受益。

## ❑ 宏观经济

（1）银保监会发布《保险代理人监管规定》，自明年 1 月 1 日起施行。规定把区域性保险专业代理机构最低注册资本调整为 2000 万元，取消许可证 3 年有效期的设置，并

首次提出“独立个人保险代理人”概念。

（2）工信部：加快邮轮游艇、海洋牧场、通用航空、低空智联网等重大装备项目落地和产业化发展，更好服务海南自贸港建设，服务地方经济发展。

（3）乘联会：10 月份皮卡市场销售 4.7 万辆，同比增长 18%，月度继续保持超强走势；今年 1-10 月皮卡总量增长 8%。

（4）《世界互联网发展报告 2020》出炉，全球互联网用户数约为 45.4 亿，普及率达 59%，比 2019 年增长近 3 亿。疫情期间，中国互联网相关行业逆势增长，以云 IT 基础设施为代表的部分行业发展迅猛。

## ❑ 国际市场

（1）二十国集团领导人峰会在经贸领域取得多方面重要成果。其中，批准《G20 应对新冠肺炎、支持全球贸易投资集体行动》，同意在加强政策协调、提高贸易便利、促进国际投资、畅通物流网络等 8 个领域采取 38 项具体合作举措。

（2）美国 11 月 Markit 制造业 PMI 初值 56.7，刷新了近 74 个月以来新高，预期 53，前值 53.4。美国 11 月 Markit 服务业 PMI 初值 57.7，预期 55.3，前值 56.9。

## ❑国际股指和大宗商品

| 2020-11-23 | | | | |
|---|---|---|---|---|
| 代码 | 名称 | 前收盘价 | 收盘价 | 涨跌幅% |
| DJI.GI | 道琼斯工业指数 | 29263.48 | 29591.27 | 1.12 |
| SPX.GI | 标普 500 | 3557.54 | 3577.59 | 0.56 |
| IXIC.GI | 纳斯达克指数 | 11854.97 | 11880.63 | 0.22 |
| CL.NYM | NYMEX 原油 | 42.47 | 42.84 | 0.99 |
| GC.CMX | COMEX 黄金 | 1869.6 | 1835.2 | -1.99 |
| CA.LME | LME 铜 | 7261 | 7209 | -0.94 |
| S.CBT | CBOT 大豆 | 1181.75 | 1192 | 0.93 |

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