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 13 日星期五

❑国内市场

股指缩量震荡整理　白酒板块加速上涨

周四沪深股指延续缩量震荡整理，股指全天基本围绕前一天收盘指数上下波动，相比较创业板指稍稍偏强，盘中板块热点继续分化，白酒板块出现加速赶顶上涨的走势，板块上酿酒、家电和旅游酒店板块表现活跃涨幅居前，航天、保险金融和煤炭资源板块整体出现调整。最终沪深两市收盘涨跌互现，全天成交量 0.7 万亿继续快速减少，市场多空分歧明显，参与度有所下降。

综合分析，近两天北向资金不断流出，周一大涨的第三代半导体受到市场消息影响大幅下挫，无形中对市场投资者的情绪造成很大的负面影响，多空分歧明显加大双方均逐步趋于谨慎，市场成交量连续减少市场活跃度明显下降，股指基本呈现出缩量震荡调整走势。欧美疫情确诊病例再创新高多国再次封城，周边地域冲突不断，英国年内脱欧谈判悬而未决，美国大选纷争再起，未来市场不确定性犹存，进而导致近期全球股指波动明显加剧。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。随着美国大选结果明朗以及海外疫苗研制成功，市场的风险偏好有所回升，上周四股指震荡徘徊一举向上突破，市场成交量也明显有所放大，虽然上周五有所回落但本周一股指再次放量大涨，表明市场的做多信心略有回升；近期股指连续多日震荡调整重回中短期均线附近，成交量也从周一的万亿水平逐日快速萎缩，显示市场做多力量有所减弱，而本周主板股指的周线缺口依然对股指形成较大的牵引作用，因此短期股指仍将维持宽幅震荡，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

【钛精矿价格两个月涨逾 40% 创历史新高】
来源：证券时报网
证券时报 e 公司讯，据生意社数据显示，近期国内钛精矿价格大幅上涨，11 月 11 日钛精矿报价 1970 元/吨，与 9 月份 1400 元/吨相比上涨了 40%。今年以来受新冠疫情影响，国产钛精矿产量有所减少，而进口钛精矿又困难，加上下游钛白粉行业涨价刺激，三季度钛精矿价格持续上涨，已达历史最高水平。分析师预计，随着疫情对经济影响的减弱，钛白粉等需求将会复苏，进而拉动精矿需求增长。预计钛精矿的价格继续上行。

【淘宝特价版用户数据破亿 C2M 模式望迎来加速发展】
来源：证券时报网
证券时报 e 公司讯，11 月 11 日，淘宝特价版宣布年度活跃购买用户数（AAC）破亿。双 11 期间，专注于厂货的淘宝特价版，产业带 C2M 订单飚涨 263%。中金公司认为，在数字经济的下个十年，C2M 将助力现有成熟的平台型企业再上一层，同时也可能会孵化出新的一批原生于产业互联网的平台型企业。C2M 是国内制造业升级的方向之一，而电商平台及工业互联网平台等平台型企业将主导 C2M 模式的落地，在 C2M 模式探索中进展较快的企业受关注。

【中国与东盟拟加强数字基础设施合作】
来源：证券时报网
证券时报 e 公司讯，外交部公布的《中国—东盟关于建立数字经济合作伙伴关系的倡议》提出，加强数字基础设施合作。强化双方在通信、互联网、卫星导航等各领域合作，共同致力于推进 4G 网络普及，促进 5G 网络应用，探索以可负担价格扩大高速互联网接入和连接，包括对《东盟互联互通总体规划 2025》框架下东盟数字枢纽的支持，发展数字经济，弥合数字鸿沟。

❑ 宏观经济

（1）国务院领导人称，中方欢迎《区域全面经济伙伴关系协定》（RCEP）即将签署，愿同东盟落实好《中国—东盟自贸协定》及升级《议定书》，提升区域贸易和投资自由化便利化水平，共建区域“快捷通道”网络。

（2）商务部：推动年内签署 RCEP，力争完成中欧投资协定谈判，落实好中欧地理标志协定，推进制度型开放，加快形成与国际投资、贸易规则相衔接的基本制度体系和监管模式。

（3）义乌将在近期完成自贸区总体规划和城市设计方案初稿，将提出十大改革 50 个方面 135 项具体改革事项，布局和重点培育“4+5+4”产业集群。

（4）海关总署等多部门发布通知，在海南自贸港实施原辅料“零关税”政策，并实行正面清单管理。海南自贸港首张“零关税”清单共有 169 个货品，包括椰子等农产品，煤炭等资源性产品，以及飞机、船舶等零部件等。

❑ 国际市场

（5）美国 10 月季调后 CPI 环比持平，预期升 0.1%，前值升 0.2%。分析表示，虽然数据不及预期，但它不会突然促使美联储采取行动。

（6）美国上周初请失业金人数为 70.9 万人，为至 3 月 14 日当周以来新低，已连续 11 周低于 100 万人，显示劳动力市场正在逐步改善；预期 73.5 万人，前值为 75.1 万人。

❑国际股指和大宗商品

2020-11-12				
代码	名称	前收盘价	收盘价	涨跌幅%
DJI.GI	道琼斯工业指数	29397.63	29080.17	-1.08
SPX.GI	标普 500	3572.66	3537.01	-1.00
IXIC.GI	纳斯达克指数	11786.43	11709.59	-0.65
CL.NYM	NYMEX 原油	41.42	40.92	-1.28
GC.CMX	COMEX 黄金	1863.8	1875.8	0.76
CA.LME	LME 铜	6885.5	6916	0.45
S.CBT	CBOT 大豆	1152.75	1146	-0.56

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