

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：2022 年 7 月 19 日星期二

国内市场

股指缩量震荡反弹 板块普涨谨防诱多

周一沪深股指缩量震荡反弹，股指前市平开略有反复后即在环保和汽车零部件的带动下震荡逐级上行，盘中权重题材轮番交替个股趋于活跃，大金融出现异动，全天创业板和上证 50 指数表现略强于其他几大指数。盘中板块热点出现普涨，其中汽车一体化压铸、环保和煤炭板块表现略显活跃涨幅居前，个股涨停数量超百家。最终沪深两市收盘均有所上涨，全天成交量 1.02 万亿略有减少，多空双方争夺激烈，市场量价略显背离。

综合分析，周末国家电网发布《国家电网有限公司关于 2022 年年度预算第 1 次可再生能源电价附加补助资金拨付情况的公告》，结合近期政策来看，双碳背景下，在垃圾分类逐步推进，处理能力占比提升，生活垃圾资源化利用呼声提高的背景下，可再生能源补助的加速发放与补助缺口的填补则有望进一步保障垃圾焚烧行业的健康发展。受消息刺激周一环保板块整体表现活跃，并带动了受政策面影响的基建、地产和电力板块，市场权重和题材轮动个股表现明显活跃，股指亦呈现震荡回升走势。俄乌地缘政治局势持续紧张，欧盟继续加大对俄新一轮制裁，新冠奥密克戎变异株的新亚变体 BA.4 和 BA.5 加速蔓延，欧美猴痘疫情出现快速反弹，全球局势再起波澜并对资本市场产生冲击震荡加剧；欧美通胀数据高居不下迭创新高，市场都在静待 7 月美联储加息动向，由于美国激进的加息政策市场担心未来经济出现衰退，投资者风险偏好趋于下降。美元指数迭创 20 年以来新高，国际原油价格巨幅震荡并引发大宗原材料价格大幅波动，世界经济形势趋于严峻复杂，投资者对未来经济滞涨和高通胀担忧加剧，欧美央行收缩流动性步入货币紧缩加息周期。国家明确建设中国特色资本市场主基调，加速金融业改革有效提升资本市场战略定位，央行延续货币政策调节工具，IPO 常态化发行但产业资本减持离场意愿不减，虽然管理层积极鼓励并引导中长期资金入市，但相较于海外市场过去几年的大规模持续放水，国内市场的稳健政策难以有效持续激发市场的做多信心，尤其南向资金有增无减不断流出，新兴市场热钱撤离回流美元，A 股市场资金面始终处于供求明显失衡的状态，市场缺乏有效的增量资金基本以存量资金为主，因此市场更多地还是表现为一种板块轮动的结构性行情。从技术面分析，股指五一节前加速迭创新低后出现报复性上涨，节后股指在创出年内地量后市场短线抄底盘逐步显现，股指出现缓步震荡连续回升走势，市场信心逐渐恢复得以提振。上周股指跳空跳空低开后连续震荡调整，股指失守中短期均线，周五更是跌破多空分界岭和半年线，显示出空头力量明显加大。周一股指平开震荡出现震荡反弹，成交量反而有所减少市场量价有所背离，目前股指短期均线出现死叉已出现短期转弱信号，虽然股指收复了上周五大部分的失地，但当日更多的

还是受到上证 50 指数触底反弹影响，尤其盘面上板块普涨一般相对较难持续短期势必面临分化，结合股指周一回到多空分界岭和半年线附近，不排除破位反抽的诱多走势，因此明后两天的走势显得极为关键，预期股指仍将围绕多空分界岭宽幅震荡，密切关注创业板和科创板指动向，重个股轻指数，严格控仓精选个股操作。

□ 行业动态与点评

【华为汪涛：5G 物联网市场规模预计 2026 年达 402 亿美元】

来源：《科创板日报》

18 日讯，华为常务董事、ICT 基础设施业务管理委员会主任汪涛表示，未来行业数字化将进入快车道。到 2025 年企业生产流程 AI 采用率将达到 75%；5G 物联网市场规模 2026 年预计达到 402 亿美元，2030 年每万名制造业员工将与 390 个机器人共同工作。同时算力需求也将快速增长，2020-2030 年复合年增长率达到 31.3%。

【新版国民旅游休闲发展纲要印发：优化全国年节和法定节假日时间分布格局】

来源：财联社

7 月 18 日电，为加快推进国民旅游休闲高质量发展，更好满足人民群众的美好生活需要，近日，经国务院同意，国家发展改革委、文化和旅游部联合印发《国民旅游休闲发展纲要（2022—2030 年）》，旨在进一步优化我国旅游休闲环境，完善相关公共服务体系，提升产品和服务质量，丰富旅游休闲内涵，促进相关业态融合。《纲要》提出部署培育现代休闲观念、保障旅游休闲时间、优化旅游休闲空间、丰富优质产品供给、完善旅游休闲设施、发展现代休闲业态、提升旅游休闲体验、推进产品创新升级、持续深化行业改革、不断加强国际交流等 10 项重点任务，具体包括优化全国年节和法定节假日时间分布格局、规划建设环城市休闲度假带、以社区为中心打造休闲生活圈、完善休闲服务设施、发展新兴休闲业态、实施旅游休闲高品质服务行动、开发数字化文旅消费新场景等一系列具体举措，将有助于进一步激发旅游休闲发展内生动力。

□ 宏观经济

1、股票指数衍生品产品序列进一步壮大。证监会批准中金所开展中证 1000 股指期货和期权交易，相关合约 7 月 22 日正式挂牌交易。中金所同步发布通知明确，中证 1000 股指期货首批上市合约 IM2208、IM2209、IM2212 和 IM2303，交易保证金标准为 15%，手续费标准

为成交金额的万分之零点二三。中金所同时发布通知，自 7 月 22 日交易时起，在沪深 300、中证 500、中证 1000、上证 50 股指期货上，客户某一合约日内开仓交易的最大数量为 500 手；套期保值等风险管理交易的开仓数量不受此限。

2、两部门印发《国民旅游休闲发展纲要（2022—2030 年）》，部署培育现代休闲观念、保障旅游休闲时间、优化旅游休闲空间等 10 项重点任务，具体包括优化全国年节和法定节假日时间分布格局、规划建设环城市休闲度假带、以社区为中心打造休闲生活圈、完善休闲服务设施、发展新兴休闲业态、实施旅游休闲高品质服务行动、开发数字化文旅消费新场景等一系列具体举措。

3、农业农村部办公厅等联合印发通知，聚焦耕地保护和质量提升、农业科技创新、现代设施农业等多个农业农村基础设施重点领域，引导政策性、开发性金融支持适度超前开展农业农村基础设施投资，撬动更多中长期信贷资金高效率、低成本倾斜流入农业农村。

4、据经济参考报，7 月 18 日，北京启动餐饮消费券发放。有平台数据显示，消费券对餐饮市场回暖起到了明显带动作用。近期以来，河北、上海、山东、江苏、天津、广州等地都在发放消费券，涉及餐饮、家电、汽车等多个领域。分析认为，消费券在直接降低消费成本的情况下，将

有效助推消费回暖，并带动上下游产业链恢复，对经济发展起到促进作用。

□ 国际市场

1、欧盟 27 个成员国一致批准《数字市场法》。这部法律对被归为“看门人公司”的互联网巨头企业提出一系列规范性要求，包括不得滥用市场支配地位打压或并购竞争对手、不得未经用户允许强行推送广告或安装软件，不得将采集的用户数据移作他用等等。违者将被处以相当于该企业年营业额 10%的高额罚款。

2、英国央行决策者桑德斯反驳了要求央行回归以货币供应为目标的呼吁，并表示当前货币政策框架最好保持不变。桑德斯表示，未来几个月仍有可能进一步收紧货币政策，利率不太可能上升到 2%或更高。

□ 国际股指和大宗商品

2022-7-18				
代码	名称	前收盘价	收盘价	涨跌幅%
DJI. GI	道琼斯工业指数	31288. 26	31072. 61	-0. 69%
SPX. GI	标普 500	3863. 16	3830. 85	-0. 84%
IXIC. GI	纳斯达克指数	11452. 42	11360. 05	-0. 81%
CL. NYM	NYMEX 原油	97. 57	102. 09	4. 61%
GC. CMX	COMEX 黄金	1706. 5	1707	0. 20%

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