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：2021 年 8 月 19 日星期四

❑国内市场

股指缩量震荡反弹　大金融板块卷土重来

周三沪深股指缩量震荡反弹，前市股指平开即在大金融板块的带领下震荡小幅回升，午后券商保险板块加速上行，带动了市场其他板块的逐级活跃，股指震荡快速冲高后在当日高位震荡徘徊，个股上涨数量明显增多。盘中板块热点有所分化，其中券商保险大金融、有机硅和盐湖提锂板块表现活跃涨幅居前，贵金属、半导体和食品饮料板块整体继续调整。最终沪深两市收盘均小幅上涨，全天两市成交量 1.19 万亿略有减少，市场量价依然呈现背离。

综合分析，经历了周二的普跌，市场空方能量集中释放，周三多方高举大金融大旗率先展开技术性反弹，市场跟随意愿有所回升，题材和权重交替活跃，股指呈现震荡小幅回升走势。美联储主席鲍威尔警告疫情反弹给经济复苏带来不确定性，美联储的工具有局限性，短期维持利率及资产购买计划不变，美股屡创历史新高、美元指数延续强势震荡加剧，欧美多边保护主义抬头全球产业链受到严重冲击，德尔塔变异病毒肆虐，阿富汗局势错综复杂；美联储淡化通胀风险维持量化宽松政策，欧盟央行紧随美国保持流动性，全球量化宽松周期格局不变。欧美投资者依然对未来经济复苏持乐观预期，流动性泛滥资产价格大幅波动，美股创历史新高后出现宽幅震荡波幅有所加大，全球股指亦同步跟随震荡加剧。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，央行维持货币政策调节工具，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以平衡资本市场的供需矛盾，但相较于海外市场的大规模持续放水，国内市场的稳健政策难以有效持续激发起市场的做多信心，尤其南向资金有增无减不断流出，A 股市场资金面供求处于明显失衡状态，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，5 月份以来股指震荡逐级回升并在 5 月下旬重新收复中短期均线，成交量较前期明显放大重回万亿水平，市场活跃度有明显提高，股指整体表现偏强。我们始终强调本轮行情是以创业板指作为市场风向标，其动向对股指的指引作用较大，近期创业板指数率先由强转弱出现震荡调整，对市场的负面影响极为明显；上周股指震荡逐级回升并重新收复中短期均线，成交量日均维持在万亿上方，表明市场在经过前期快速的恐慌杀跌后有所企稳，本周股指震荡整理，周二股指出现单边下行同时成交量明显扩大，表明市场多空分歧加大，市场避险情绪上升，周三股指缩量反弹但股指仍处于中短期均线下方表明市场空方依然占据优势，预期短期股指仍将会考验年线支撑，密切关注创业板指的动向，重个股轻指数控仓精选个股操作。

❑行业动态与点评

【韩国弹道导弹防御系统完成测试 即将量产】
来源：财联社
8 月 18 日，韩国国防技术品质院 18 日宣布，当天进行的国产弹道导弹防御系统“天弓 2”量产产品的拦截试验取得成功，即将正式进入批量生产阶段。据介绍，“天弓 2”于 2017 年由韩国自主研制成功，是可以拦截中程、中高空弹道导弹的地对空拦截系统。品质院等有关部门上月 21 日和本月 18 日在国防科学研究所安兴试验场对将向军方供应的“天弓 2”量产产品进行了弹道导弹和飞机拦截试验，两次射击均命中目标，“天弓 2”将由此正式进入批量生产阶段。

【金砖国家航天机构签署遥感卫星数据共享合作协定】
来源：财联社
8 月 18 日，国家航天局与巴西航天局、俄罗斯国家航天集团、印度空间研究组织和南非国家航天局等金砖国家航天机构负责人 18 日进行了视频会议，并签署了《关于金砖国家遥感卫星星座合作的协定》。据悉，该星座将由金砖国家现有卫星组成，包括中国的高分六号卫星和资源三号 02 卫星、中国和巴西联合研制的中巴地球资源卫星 04 卫星、俄罗斯老人星五系 1 颗卫星以及印度资源卫星二号和二号 A 卫星。

❑ 宏观经济

（1）央行 8 月 18 日开展 100 亿元 7 天期逆回购操作，中标利率 2.20%。Wind 数据显示，当日有 100 亿元逆回购到期。

（2）发改委表示：下半年要慎终如始抓好疫情防控，着力保持经济运行在合理区间，强化创新驱动引领产业转型升级，大力挖掘强大国内市场潜力，稳步推进农业农村现代化和乡村振兴，深入实施区域重大战略、区域协调发展战略和新型城镇化战略，坚定不移推进改革开放，积极促进经济社会发展全面绿色转型，注重防范化解重点领域风险，持续做好保障和改善民生工作。

（3）财政部：1 至 7 月，全国一般公共预算收入 137716 亿元，同比增长 20%；一般公共预算支出 137928 亿元，同比增长 3.3%；下一步，积极的财政政策要提升政策效能，全面落实政府过紧日子要求，兜牢兜实基层“三保”底线，防范化解地方政府债务风险，深化财税体制改革，加大财会监督力度。

（4）国家防办、应急管理部统筹部署全国防汛工作，要求重点防范分散性局地强降雨以及可能引发的山洪地质灾害、中小河流洪水、中小水库出险和城市内涝，全面落实责任制，加强巡查防守，及时果断转移受威胁群众。

❑ 国际市场

（1）美联储 7 月会议纪要显示，委员们认为，美联储今年可能会达到缩减购债规模的门槛。大多数与会者指出，如果经济按照他们的预期发展，今年开始放缓资产购买步伐可能是合适的，并补充称经济已经达到通胀目标，并对就业增长的进展“接近满意”。然而，就业尚未达到美联储在考虑加息之前设定的“实质性进一步进展”标准。

（2）美联储布拉德：据市场观察，最近的数据略有疲软，但仍预计今年美国经济将“非常强劲”地增长 7%，2022 年将增长 4%；预计到 2022 年美国个人消费价格通胀将保持在 2.5%以上；预计 2021 年美国 GDP 增长 6%至 7%；2022 年第四季度是加息的合理时机；2022 年底可能会出现比我们愿意承认的更严重的通胀；预计美联储将允许在缩债完成后缩表，允许市场定价掌控长期信贷市场。预计到 2022 年，通胀但有可能“更高”，并被迫进入“对抗通胀模式”；更希望在 2022 年第一季度缩减购债规模。

❑国际股指和大宗商品

2021-8-18				
代码	名称	前收盘价	收盘价	涨跌幅%
DJI.GI	道琼斯工业指数	35343.28	34960.69	-1.08
SPX.GI	标普 500	4448.08	4400.27	-1.07
IXIC.GI	纳斯达克指数	14656.18	14525.91	-0.89
CL.NYM	NYMEX 原油	66.58	64.27	-3.48
GC.CMX	COMEX 黄金	1788.1	1790.0	0.12
CA.LME	LME 铜	9224	9055.5	-2.08
S.CBT	CBOT 大豆	1363	1352.25	-0.68

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