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 18 日星期三

❑国内市场

股指单边震荡下挫　失守均线量能放大

周二沪深股指出现震荡单边下挫走势，前市股指平开略有冲高后即呈现逐级震荡下行，午后股指破位中短期均线后，市场空方力量明显加大股指加速下行，个股跌幅逐步扩大。盘中板块热点除了民航机场以外，其余板块均出现不同程度的下跌，其中白酒、半导体和化肥板块整体跌幅居前。最终沪深两市收盘均大幅下跌，全天两市成交量 1.3 亿略有增加，市场量价出现背离。

综合分析，7 月经济数据不及预期，投资者对未来经济发展担忧预期上升，市场高价增发减持消息不断，虽然大金融一度出现护盘但反而加剧了市场的担忧，投资者选择落袋为安规避风险策略，股指出现单边震荡下行走势。美联储主席鲍威尔称经济朝着支持减码的方向取得进展但是还有一段路要走，美联储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，国际形势扑朔迷离错综复杂；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，市场避险情绪逐步上升，目前股指再度失守中短期均线，市场的天平重新偏向空方，预期短期股指将进一步考验年线支撑，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

【我国科研人员找到可同时提高速度精度的量子操控方案】
来源：财联社
8 月 17 日，我国 3 家单位的科研人员合作，找到了一种可同时提高量子操控速度和精度的方案，为量子计算机的研制提供了新的思路。相关研究成果近日发表于国际权威期刊《物理评论快报》。

【全球最大童装品牌 PatPat 获 1.6 亿美元融资】
来源：财联社
8 月 17 日，全球最大童装品牌 PatPat 宣布完成软银愿景基金二期独家投资的 1.6 亿美元 D2 轮融资。公开信息显示，PatPat 由王灿、高灿于 2014 年在美国硅谷成立，从童装切入，致力于打造全球母婴家庭消费场景品牌。截至目前，PatPat 用户覆盖全球 100 多个国家和地区，已成为全球最大的童装 DTC 品牌、全球增长最快的童装品牌。

❑ 宏观经济

（1）十三届全国人大常委会第三十次会议审议个人信息保护法草案、人口与计划生育法修正草案等。个人信息保护法草案三审稿对 APP 过度收集个人信息、大数据杀熟以及非法买卖、泄露个人信息等作出有针对性规范，完善个人信息跨境提供的规则等。家庭教育法草案二审稿拟将家庭教育法修改为家庭教育促进法，明确家庭教育服务机构为非营利性。

（2）国家发改委 7 月份共审批核准固定资产投资项目 8 个，总投资 582 亿元，主要集中在交通、能源等领域。下一步，发改委将积极推进实施“十四五”规划确定的重大工程项目、多措并举稳定制造业投资、进一步调动民间投资积极性等五个方面抓好补短板稳投资工作。

（3）人社部报告称，今年二季度全国人力资源市场供需人数保持较快增长，市场用工需求大于劳动力供给，供求总体保持平衡。二季度，用人单位通过公共就业服务机构招聘各类人员约 563.8 万人，进入市场的求职者约 356 万人，同比分别增长 28.8%和 7.2%。

（4）国务院发布《关键信息基础设施安全保护条例》提出，国家对关键信息基础设施实行重点保护，采取措施，监测、防御、处置来源于境内外的网络安全风险和威胁，保护关键信息基础设施免受攻击、侵入、干扰和破坏，依法惩治危害关键信息基础设施安全的违法犯罪活动。

❑ 国际市场

（1）美联储主席鲍威尔：美联储正在全面收起为实际紧急情况设计的工具。我们不是简单地回到疫情前的经济；疫情可能会伴随我们一段时间。重要的是美联储要坚持现有的权威；美联储的决定独立于直接的政治控制。不认为金融业会给经济带来风险；美国金融体系现在很强大，不是风险的来源；新冠疫情仍在给经济活动蒙上阴影；还没有度过当前的危机，还不能宣布取得胜利。

（2）美国商务部最新数据显示，美国 7 月零售销售环比下滑 1.1%，下降幅度远超市场预期的下滑 0.2%，前值为增长 0.6%。7 月核心零售销售环比则下滑 0.4%，预期增长 0.1%，前值增长 1.3%。

❑国际股指和大宗商品

2021-8-17				
代码	名称	前收盘价	收盘价	涨跌幅%
DJI.GI	道琼斯工业指数	35625.4	35343.28	-0.79
SPX.GI	标普 500	4479.71	4448.08	-0.71
IXIC.GI	纳斯达克指数	14793.76	14656.18	-0.93
CL.NYM	NYMEX 原油	67.47	66.58	-1.06
GC.CMX	COMEX 黄金	1789.1	1788.1	-0.09
CA.LME	LME 铜	9439	9224	-2.31
S.CBT	CBOT 大豆	1368	1363	-0.38

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