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 17 日星期二

❑国内市场

股指震荡小幅反弹　资源活跃题材回落

周一沪深股指震荡小幅反弹，主板股指前市开盘后基本呈现单边震荡逐级回升走势，相比较创业板指整体偏弱基本围绕前一天收盘指数上下波动，盘中板块热点明显分化，顺周期板块得到市场追捧表现活跃，而题材概念板块则出现下跌，市场跷跷板效应明显。板块上有色资源、酿酒钢铁煤炭板块涨幅居前，半导体、消费电子和苹果产业链板块整体出现调整。最终沪深两市收盘小幅上涨，全天成交量 0.8 万亿略有增加，市场资金向周期性转移，题材概念有所退潮。

综合分析，历经 8 年谈判，区域全面经济伙伴关系协定(RCEP)于周末正式签署，引发了港口板块的整体活跃，10 月份规模以上工业增加值同比实际增长 6.9%增速与 9 月份持平，但环比较比上月增长 0.78%，显示国内经济呈现持续稳定恢复，沉寂多时的低估值周期性板块受到市场关注，场外资金开始从前期的成长性向低估值板块转移，市场热点分化明显，股指震荡小幅回升。欧美疫情确诊病例屡创新高，周边地域冲突不断，英国年内脱欧谈判进入倒计时，美国大选风波纷争未平，未来市场不确定性犹存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。随着美国大选结果渐趋明朗，市场的风险偏好有所回升，上周股指冲高受阻回落，市场成交量逐渐萎缩表明市场的持续做多力量较为有限，股指重回中短期均线附近，多空之间分歧明显加大，预期短期股指将围绕中短期均线宽幅震荡，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

【国内外供应低于预期 草铵膦价格有望再次上行】

来源：证券时报网

证券时报e公司讯，据百川数据，13日95%草铵膦交易均价16.25万元/吨，较上周涨3.17%。业内认为，海外草铵膦企业供给收缩，国内增产能低于预期，老产能开工难提高。需求维持高速增长，预计2020年3000吨左右，草铵膦价格今年保持强势。券商判断草铵膦价格将在本周全国植保会期间涨至17-17.5万元/吨，考虑目前供需格局，预计2Q21前草铵膦价格维持上行趋势。利尔化学系草铵膦龙头；利民股份子公司拥有草铵膦产能。

【供应紧张叠加冬储需求加持 一铵价格迎来快速上涨】

来源：证券时报网

证券时报e公司讯，据百川资讯监测，近期国内磷酸一铵价格快速上涨。11月13日，一铵主产地湖北地区55%铵粉报价达2100元/吨，近一周涨幅达10.5%。分析指出，近期一铵供应紧张，各企业库存低位已维持较长时间。需求方面，各复合肥企业对原料一铵的冬储采购陆续展开。此外，磷矿石、液氨等原料延续上涨势头，对一铵形成较强支撑。业内判断，一铵短期仍有上调可能。司尔特旗下磷酸一铵总产能92万吨；川恒股份主要产品为磷酸一铵等。

【国网发布全域工业互联网平台 数字化转型再提速】

来源：证券时报网

证券时报 e 公司讯，由国家电网建设运营的能源工业云网 16 日发布，成为我国能源领域首个全域赋能的工业互联网平台。能源工业互联网实验室还与华为签约合作，推动创新技术成果应用和推广。能源工业云网是国家电网此前发布的“数字新基建”重点建设任务之一。“数字新基建”计划总体投资约 247 亿元，将带动上下游企业共同发展。国电南瑞在国网的信息化设备招标中中标份额居前，过往业绩与电网投资额有着较强趋同性；国网信通从事云网基础设施等业务。

❑ 宏观经济

（1）中国 10 月规模以上工业增加值同比增 6.9%，预期增 6.5%，前值增 6.9%。10 月份服务业生产指数同比上涨 7.4%，服务业增速年内首次超过工业增速。

（2）中国 1-10 月固定资产投资（不含农户）同比增 1.8%，预期增 1.8%，1-9 月增 0.8%。

1-10 月房地产开发投资同比增长 6.3%，1-9 月为增 5.6%；商品房销售面积同比持平，1-9 月为下降 1.8%。

（3）10 月份，全国城镇调查失业率为 5.3%，比 9 月份下降 0.1 个百分点；1-10 月份，全国城镇新增就业 1009 万人，提前完成全年目标任务。

（4）商务部：10 月当月全国实际使用外资 818.7 亿元人民币，同比增长 18.3%（折合 118.3 亿美元，同比增长 18.4%），连续 7 个月实现同比增长。

❑ 国际市场

（1）美联储副主席克拉里达：美联储将保持利率接近零的水平，直到达到部分门槛；即使达到加息的门槛，利率仍将保持宽松；不担心 10 年期国债收益率上升；认为收益率曲线控制仍然在工具箱中，但不是我们现在考虑的东西；如果低失业率真的开始推高通胀，我们将会采取行动；美联储的重点并不在于在数字货币上领先。

（2）日本第三季度 GDP 年化季环比增 21.4%，为 52 年来最大增幅，预期增 18.9%，前值降 28.1%。日本经济再生大臣西村康稔表示，经济活动水平仍低于疫情前的水平，政府将制定全面的刺激计划来支持经济。

❑国际股指和大宗商品

2020-11-16				
代码	名称	前收盘价	收盘价	涨跌幅%
DJI.GI	道琼斯工业指数	29479.81	29950.44	1.60
SPX.GI	标普 500	3585.15	3626.91	1.16
IXIC.GI	纳斯达克指数	11829.29	11924.13	0.80
CL.NYM	NYMEX 原油	40.12	41.47	3.34
GC.CMX	COMEX 黄金	1888.2	1887.9	-0.01
CA.LME	LME 铜	7000	7095	1.61
S.CBT	CBOT 大豆	1148	1154.75	0.59

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