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 11 日星期三

❑国内市场

股指缩量震荡整理　板块分化人气不减

周二沪深股指高开低走强势震荡整理，前市股指双双高开后即在获利盘的打压下出现震荡调整，前一天表现活跃的半导体板块整体有所退潮，创业板指波动相对较大。盘中板块热点出现分化，其中民航机场、旅游酒店和石化油服板块略显活跃涨幅居前，贵金属、汽车整车和券商信托板块出现调整，个股涨跌互现。最终沪深两市收盘均小幅下跌，全天成交量 0.98 万亿有所减少，市场多空争夺激烈，人气依然得以维持。

综合分析，美国药厂辉瑞(Pfizer)及德国生物技术公司 BioNTech9 日公布，两家公司合作研发的核酸 RNA 疫苗，在大规模试验中，阻止了 90%的感染。由此引发了欧美股指的暴涨，其中后疫情恢复概念得到市场追捧，而前期受追捧的科技板块整体出现回落，受外围市场影响 A 股也是双双高开，但由于周一股指上涨幅度较大，尤其第三代半导体获利了结盘逐步涌出，导致股指出现高开低走的震荡调整走势。欧美疫情卷土重来面临再次封城，周边地域冲突不断，英国年内脱欧谈判悬而未决，未来市场不确定性犹存，全球股指近期波动明显加剧。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，几大指数均有效回补了节后的缺口，市场做空力量得到一定程度的释放。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，市场的风险偏好明显有所回升，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，虽然周五有所回落但周一股指再次放量大涨，表明市场的做多力量逐级回升，目前深市股指上周已重新收复中短期均线，沪市周一也积极跟上，市场强势特征已逐步显现。目前由于主板股指再现两个日线缺口，势必对股指有一定的牵引作用，因此短期股指宽幅震荡依然难免，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

【环氧树脂价格创 10 年新高供应紧张格局短期难缓解】
来源：证券时报网
证券时报 e 公司讯，据媒体报道，11 月份国内环氧树脂市场大幅走高。业内认为，原料价格大涨推动了环氧树脂价格上涨。原料之一双酚 A 市场 11 月份累计上涨 20%，创年内新高。12 月份，有两家大型树脂厂分别停产检修十几天，树脂产量将缩减几千吨，使原本供应紧张的产品预计短期难有改观。分析师认为，短线供应紧张难缓解，支撑环氧树脂价格上涨的因素仍将继续发挥作用，环氧树脂后市仍看好。

【发改委推动储气能力建设目标尽快完成 相关公司望迎来机遇】
来源：证券时报网
证券时报 e 公司讯，据发改委消息，评督司联合委内运行局、价格司等和国家能源局油气司、住建部城建司组成 5 个督导组，于 10 月中下旬赴天津、辽宁等 10 省份开展天然气储气设施建设和运行情况专项督导。下一步，评督司继续会同有关单位督促指导地方尽快完成储气能力建设目标，补齐储气设施短板。分析认为，加快天然气储气基础设施建设，是稳定天然气供应的重要举措。储气能力建设的加快，有利于天然气行业发展及终端应用设备的推广，行业公司望受益。

【历史级别行情 大豆期货价格创历史新高】
来源：证券时报网
证券时报 e 公司讯，近日大豆价格走出了历史级别行情。11 月 9 日，代表国产大豆行情的豆一期货价格最高触及 5299 元/吨，创该品种 2002 年上市以来新高。11 月 10 日，豆一期货主力合约继续上涨 0.96%。受中国需求、美国大豆生长季节遭遇风暴和干旱袭扰以及巴西大豆受干旱影响播种迟缓影响，全球大豆产量受到影响，供需形势呈逐年趋紧。北大荒主要从事包括大豆在内的粮食作物的种植；丰乐种业主要产品包括大豆种子。

❑ 宏观经济

（1）中国 10 月 CPI 同比涨 0.5%，预期涨 0.8%，前值涨 1.7%；10 月 PPI 同比降 2.1%，预期降 2.1%，前值降 2.1%。国家统计局表示，10 月 CPI 同比涨幅回落主要是受去年同期对比基数较高、翘尾因素减少以及猪肉价格由升转降的影响；其中，猪肉价格在连续上涨 19 个月后首次转降，下降 2.8%。

（2）第三届中国国际进口博览会闭幕，尽管全球新冠肺炎疫情仍在持续蔓延，但第三届进博会各方合作意向热度不减，按一年计，累计意向成交 726.2 亿美元，比上届增长 2.1%。

（3）国务院办公厅印发《全国深化“放管服”改革优化营商环境电视电话会议重点任

务分工方案》提出：今年年底前制定出台深化汽车生产流通领域“放管服”改革和引导平台经济有序竞争的有关文件，明年 6 月底前制定出台网络交易监督管理规定；修订出台 2020 年版鼓励外商投资产业目录，制定发布外商投资指引。

（4）农业农村部等 7 部门印发意见，在县域建设一批返乡入乡创业园，支持返乡入乡创业企业通过发行创业创新公司债券、县城新型城镇化建设专项企业债券等方式，实现债权融资。

❑ 国际市场

（1）美联储卡普兰：负利率不在美联储的讨论范围之内，如果通胀率快速上升，美联储可能会采取更激进的措施；预计 2021 年美国经济增速为 3.5%。

（2）日本 10 月经济观察家现况指数大幅攀升至 54.5，创 2014 年 1 月以来新高，并自 2018 年 1 月以来首次升至 50 荣枯线以上。10 月经济观察家前景指数升至 49.1，创下自 2018 年 11 月以来新高。

❑国际股指和大宗商品

2020-11-10				
代码	名称	前收盘价	收盘价	涨跌幅%
DJI.GI	道琼斯工业指数	29157.97	29420.92	0.90
SPX.GI	标普 500	3550.5	3545.53	-0.14
IXIC.GI	纳斯达克指数	11713.78	11553.86	-1.37
CL.NYM	NYMEX 原油	39.84	41.8	4.92
GC.CMX	COMEX 黄金	1862.3	1876	0.74
CA.LME	LME 铜	6938	6961.5	0.66
S.CBT	CBOT 大豆	1110.25	1146.5	3.24

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