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 10 日星期二

❑国内市场

创业板指领涨市场　板块普涨人气骤升

周一沪深股指高开高走震荡大幅上扬，前市股指双双高开后即在创业板指的带领下逐级震荡盘升，盘中半导体板块引领市场人气出现个股涨停潮，权重和题材交相呼应轮番表现有效提振了市场人气，板块出现普涨个股活跃度明显增加。最终沪深两市收盘均大幅上涨，全天成交量 1.08 万亿明显增加重回万亿以上水平，市场做多力量明显增强人气有效回升。

综合分析，周末美国大选尘埃落定，前期市场犹豫的资金纷纷加速入场，虽然上周北向资金不断流入市场表现平平，但周一北向资金快速流入超 200 亿，无形中对市场起到了推波助澜的作用，结合引领市场人气的第三代半导体强势上攻，有效带动了其余题材概念板块的活跃，市场人气明显回升，股指呈现出单边震荡上行走势。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，全球股指近期出现大幅震荡。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；9 月股指冲高受阻接连跌破中短期均线，整体延续弱势震荡调整，国庆节后股指逆转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，股指重新回到中短期均线附近震荡反复，多空双方分歧明显加大。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，尤其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，投资者对市场的风险偏好有所回升，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明显提高，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，因此预期短期股指宽幅震荡或难免，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

【国外MCU市场持续缺货涨价 国内产业链公司望迎来机遇】

来源：证券时报网

证券时报e公司讯，据媒体报道，近期国外MCU开始缺货，业内人士反映，国际MCU大厂的产品已经全线延期，新排单基本都不接。11月5日，半导体大厂ST的三个主要工会CAD、CFDT和CGT分别在各自所在工厂上发起罢工活动，业内分析此次罢工将进一步加剧MCU缺货涨价情况。业内人士表示，国产MCU产品的市占率目前占比还不高，不足10%。在国外市场持续缺货涨价背景下，国内MCU公司望迎来机遇。相关公司有东软载波、国民技术等。

【国内覆铜板迎来涨价潮 下游需求旺盛望支撑价格继续上涨】

来源：证券时报网

证券时报 e 公司讯，据行业网站报道，近日国内覆铜板迎来涨价潮。近期覆铜板上游铜箔、环氧树脂、电子玻璃布等原材料价格的持续快速上涨，对覆铜板价格形成较强的成本支撑。需求方面，下游汽车、家电消费旺盛使得覆铜板的需求增加，覆铜板的涨价得以顺利实现和传导。随着国内利好政策的不断落地，三季度国内汽车迎来全面回暖。华正新材短期覆铜板订单饱满、产能满载。方邦股份公司主导产品包括电磁屏蔽膜、覆铜板等。

❑ 宏观经济

（1）乘联会：汽车行业稳步回暖，10 月乘用车市场零售 199.2 万辆，同比增长 8%，实现连续 4 个月 8%左右的近两年高位增速；10 月新能源乘用车批发销量突破 14.4 万辆，同比增长 119.8%，环比增长 15.9%。

（2）国家邮政局：抓住国家推动跨境电商等新业态加快发展的重大机遇，加快推进“快递出海”工程，培育具有国际竞争力的一流快递企业，维护供应链产业链稳定。

（3）银保监会拟修改保险公司分支机构市场准入管理办法，明确要求保险公司在住所地以外的各省、自治区、直辖市设立分支机构，应当首先设立省级分公司。

（4）国务院办公厅发文推进对外贸易创新发展，提出要坚定维护以世界贸易组织为核心的多边贸易体制，积极商签更多高标准自贸协定和区域贸易协定；加快建立国际营销体系，重点推动汽车、机床等行业品牌企业建设国际营销服务网点；促进跨境电商等新业态发展。

❑ 国际市场

（1）美联储发布半年度金融稳定性报告称，如果新冠病毒没有得到控制，资产可能会大幅下降；气候风险可能导致更频繁、更严重的金融冲击。

（2）欧盟同意对美国加征 40 亿美元的关税，以反制美国补贴该国飞机制造商波音公司。

❑国际股指和大宗商品

2020-11-9				
代码	名称	前收盘价	收盘价	涨跌幅%
DJI.GI	道琼斯工业指数	28323.4	29157.97	2.95
SPX.GI	标普 500	3509.44	3550.5	1.17
IXIC.GI	纳斯达克指数	11895.23	11713.78	-1.53
CL.NYM	NYMEX 原油	37.491	39.84	7.27
GC.CMX	COMEX 黄金	1951.5	1862.3	-4.58
CA.LME	LME 铜	6947	6938	-0.12
S.CBT	CBOT 大豆	1103.5	1110.25	0.79

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