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 9 日星期一

❑国内市场

不确定性减弱 逐渐乐观起来

上周市场回升，各指数均有不错涨幅，尤其深圳成指表现突出，市场日均成交金额8130.28亿元，有所回升，参与者情绪指数回升，基金仓位稳定。整体来看，随着美国大选结果逐渐明朗，市场最大的不确定性正在落地，同时未来市场业绩压力也较小，而相关政策推出预期乐观，因此市场整体面临较好的环境，将有利于风险偏好的提升。如我们所预计的时间窗口已经到来，未来可以乐观一些，当然由于市场上行空间不大，预计更多的是震荡上行，因此需要注意节奏的把握。

市场回升，风险偏好提升，板块效应明显。从个股涨幅来看，涨幅较大的个股题材众多依然分散，不过新能源汽车表现较为突出。而跌幅较大的则主要是前期涨幅较大个股和风险类个股。从概念指数看，主要以新能源汽车相关产业链指数，有明显的板块特征，而生物医药类相关概念指数集体调整。从行业看家电、汽车、有色金属等表现较好，生物医药、休闲服务等表现较弱。市场整体活跃，不过分化较为明显。市场资金明显集中在受益于经济恢复的如家电、汽车、有色等周期特征行业，且持续性较好。而生物医药整体回调，也体现了市场资金的流动，市场依然呈现结构特征，这个特征未来也将延续，因此在机会把握上仍然要注意把握市场结构。我们一直以来也四季度提示了主要机会在于周期性的行业以及回调充分的科技行业。同时十四五规划带来的主题性机会也将是市场的活跃因素。总之周期和科技是主要方向，在市场回暖的时候，更多的是仓位提升。

整体来看，业绩、政策和大选相继落地，海外疫情对市场的心理影响也逐渐减弱，市场内外环境不确定性已大为减弱，市场面临较好的操作时空，我们认为可以逐渐乐观起来。当然由于市场整体估值提升空间有限，市场更多的是震荡的回升，同时也是以结构性的机会为主。周期性的板块更受关注，同时回调充分的科技股也可以再度关注，而后期关于十四五规划制定的推进也将为市场提供更多的主题性机会。整体上仍呈现交易的特征，依然要注意避高就低。

❑行业动态与点评

【习近平对川藏铁路开工建设作出重要指示】

来源：证券时报网

据新华视点消息，中共中央总书记、国家主席、中央军委主席习近平近日对川藏铁路开工建设作出重要指示指出，建设川藏铁路是贯彻落实新时代党的治藏方略的一项重大举措，对维护国家统一、促进民族团结、巩固边疆稳定，对推动西部地区特别是川藏两省区经济社会发展，具有十分重要的意义。

习近平强调，川藏铁路沿线地形地质和气候条件复杂、生态环境脆弱，修建难度之大世所罕见，要充分发挥我国社会主义制度能够集中力量办大事的优势，把这一光荣而艰巨的历史任务完成好。国铁集团要落实主体责任，有关单位和川藏两省区要加强协调配合，精心组织实施，广大铁路建设者要发扬“两路”精神和青藏铁路精神，科学施工、安全施工、绿色施工，高质量推进工程建设，为全面建设社会主义现代化国家作出新的贡献。

【全球首个运营商SA 5G规模化商用 利好产业链】

来源：证券时报网

证券时报e公司讯，中国电信7日在广州宣布5G独立组网规模商用，这是在全球运营商中率先规模商用的5G独立组网（SA）网络。中国电信与中国联通已提前完成全年5G共建共享建设任务，累计开通超过32万个5G基站，覆盖全国300多个城市，建成了全球规模最大的共建共享5G网络，年底前双方还要增加5.8万个5G基站的建设任务。5G独立组网规模商用，利好产业链公司，可关注：中兴通讯、移为通信、超频三等。

【北京自动驾驶路测里程超200万公里】

来源：证券时报网

证券时报 e 公司讯，记者 8 日从北京智能车联产业创新中心获悉，从北京市发放第一批自动驾驶开放道路测试临时牌照的 2018 年 3 月至今年 10 月底，北京自动驾驶车辆道路测试安全行驶总里程达 200.055 万公里，相当于绕地球赤道约 50 圈。北京已向北汽新能源、蔚来、百度、戴姆勒等 14 家企业的 87 辆车发放自动驾驶道路测试用临时号牌。

❑ 宏观经济

（1）长三角 G60 科创走廊以一体化高质量发展促进国内国际双循环政策发布会举行，会上，《关于支持长三角 G60 科创走廊以头部企业为引领推动产业链跨区域协同合作的实施意见》《推进上海西部五区科技和产业协同发展实现与长三角 G60 科创走

廊联动发展的战略合作框架协议》等重磅政策相继发布。

（2）中国 10 月外汇储备 31279.8 亿美元，环比减少 145.8 亿美元，预期 31500 亿美元。外汇局表示，10 月我国外汇市场运行保持平稳，市场交易理性有；国际金融市场上，受新冠肺炎疫情、货币及财政政策预期等因素影响，美元指数上涨，主要国家资产价格有所下跌；汇率折算和资产价格变化等因素综合作用，当月外汇储备规模有所下降。

（3）商务部："十四五"规划建议明确提出，要推动汽车由购买管理向使用管理转变，下一步商务部将深入推进汽车流通体制改革，完善汽车消费政策，优化汽车消费环境，将继续抓住二手车、报废车等关键环节，搞活汽车流通，促进汽车消费。

（4）商务部：预计后期猪肉供给状况将持续改善，到 2021 年下半年有望恢复到常年水平，中国肉类进口规模大幅增长，预计今年全年肉类及食用杂碎进口总量将突破 950 万吨，创历史新高。

❑ 国际市场

（1）美国 10 月季调后非农就业新增 63.8 万人，连续第四个月增幅下滑，预期 60 万人，前值 66.1 万人；失业率为 6.9%，为连续第六个月录得下滑，预期 7.7%，前值 7.9%。

（2）澳洲联储：预计到 2021 年 6 月 GDP 增速为 6%；没有考虑进一步降息，重点是购买债券；转向负利率几乎没有什么好处，承诺在通胀率维持在 2-3%的目标区间之前不加息。

❑国际股指和大宗商品

2020-11-6				
代码	名称	前收盘价	收盘价	涨跌幅%
DJI.GI	道琼斯工业指数	28390.18	28323.4	-0.24
SPX.GI	标普 500	3510.45	3509.44	-0.03
IXIC.GI	纳斯达克指数	11890.93	11895.23	0.04
CL.NYM	NYMEX 原油	38.51	37.491	-3.35
GC.CMX	COMEX 黄金	1951.1	1951.5	0.24
CA.LME	LME 铜	6865	6947	1.38
S.CBT	CBOT 大豆	1103.75	1103.5	-0.02

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