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 6 日星期五

❑国内市场

市场摆脱僵持局面　股指跳空震荡回升

周四沪深股指先抑后扬震荡回升，前市股指受外围大涨影响双双高开，但由于上档抛压较大股指出现快速回落，直至股指临近当日缺口附近市场抄底买盘逐渐涌出，权重和题材轮番表现股指止跌企稳出现震荡回升。盘中板块热点除了航天军工略有下跌以外，其余板块均有不同程度的上涨，其中汽车整车、注册制次新和白酒板块表现活跃涨幅居前，个股涨多跌少。最终沪深两市收盘均小幅上涨，全天成交量 0.81 万亿明显增加，市场活跃度有所增加。

综合分析，本周北上资金不断流入，部分蓝筹白马股重新得到市场青睐，尤其白酒板块不断创出新高，也激发了机构资金的不断参与，中央发布十四五规划和 2035 远景目标建议，激发了相关板块的活跃，股指在外围一片大涨的情况下向上突破出现震荡回升走势。美国大选出现戏剧性情况，中美双边依然处于关系紧张状态，周边地域冲突不断，英国年内脱欧谈判悬而未决，欧美疫情卷土重来面临再次封城，未来市场的不确定性增加，全球股指出现了大幅震荡。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。随着美国大选结果逐步明朗，投资者对市场的风险偏好有所回升，本周股指震荡徘徊周四在外围市场的大涨背景下一举向上突破，市场成交量也明显有所放大，表明市场投资者的参与热情略有提高，目前深市股指已重新收复中短期均线，相比较沪市整体整体表现略逊于深市，由于周四股指跳空上行但是否真正有效仍有待关注，预期短期股指仍将延续宽幅震荡，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

【中国信通院携手华为发布《新基建蓝皮书》】

来源：证券时报网

证券时报e公司讯，11月5日，广西新型基础设施建设动员大会暨首批重大项目开竣工仪式在南宁召开。会上，中国信息通信研究院（简称“中国信通院”）和华为联合发布《新基建蓝皮书——数字经济时代智能升级实践》，基于双方对新基建的研究理解和业界经验，从数字产业化和产业数字化的建设实践角度，为政府和企业借助新基建进行智能升级提供参考和建议。

【11月首批国产游戏版号下发 8家A股公司产品在列】

来源：证券时报网

证券时报 e 公司讯，11 月 5 日，国家新闻出版总署官网显示，11 月份首批国产游戏版号已下发，共有 78 款游戏，审批时间为 11 月 5 日。记者注意到，共有 8 家 A 股上市公司游戏产品获得版号，包括三七互娱的《万古圣墟》、冰川网络的《黎明特攻》、电魂网络的《元能失控》、恺英网络的《蓝月传奇 2》、凤凰传媒的《时灵之猎》、浙数文化的《梦想大亨》、皖新传媒的《剑魄》、金科文化的《弹弹奇兵》。港股心动公司的《冒险公社》也获得版号。

❑ 宏观经济

（1）央行公开市场周四开展 300 亿元 7 天期逆回购操作，当日 1400 亿元逆回购和 4000 亿元 MLF 到期。央行表示，将于 11 月 16 日对本月到期的 MLF 一次性续做，具体操作金额将根据市场需求等情况确定。

（2）前三季度中国实际使用外资 1032.6 亿美元，同比增长 2.5%（折 7188.1 亿元人民币，增长 5.2%），首次实现美元、人民币两项累计指标“双转正”。商务部外资司司长宗长青表示，如无特殊情况，预计四季度外商投资仍将延续当前稳中向好态势。

（3）中汽协：10 月汽车行业销量预估完成 254.4 万辆，环比下降 0.8%，同比增长 11.4%；细分车型来看，乘用车销量同比增长 7.3%，商用车销量同比增长 27.5%。

（4）上海出台推进贸易高质量发展 36 条实施意见提出：聚焦集成电路、人工智能、生物医药创新突破，尽快形成出口能力；壮大新能源汽车、智能制造装备、高端医疗器械、船舶和海洋工程装备等战略性新兴产业，打造自主出口主导产业。

❑ 国际市场

（1）美联储主席鲍威尔：维持利率不变直至通胀升至 2%及实现就业最大化；美联储可以考虑调整债券购买的组合方式、久期、以及购买的规模；美联储在货币政策上还没有“弹尽粮绝”；我们尚未考虑缩减资产购买的力度；危机过后，时间一到就会把应急政策措施放回工具箱；复苏情况已经超过美联储基线预期，但离目标还有很远的距离。

（2）英国央行维持利率在 0.1%不变，超预期扩大 QE 规模至 8950 亿英镑，并称如果市场恶化，准备好再次提高 QE 规模。英国央行行长贝利表示，对负利率的研究在进行之中，QE 目标与政府融资续期无关。

❑国际股指和大宗商品

2020-11-5				
代码	名称	前收盘价	收盘价	涨跌幅%
DJI.GI	道琼斯工业指数	27847.66	28390.18	1.95
SPX.GI	标普 500	3443.44	3510.45	1.95
IXIC.GI	纳斯达克指数	11590.78	11890.93	2.59
CL.NYM	NYMEX 原油	39.14	38.51	-1.63
GC.CMX	COMEX 黄金	1902.8	1951.1	2.90
CA.LME	LME 铜	6835	6865	0.40
S.CBT	CBOT 大豆	1085.25	1103.75	1.61

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