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 5 日星期四

❑国内市场

股指延续震荡整理　板块热点出现分化

周三沪深股指缩量震荡整理，全天两市股指基本围绕前一天收盘指数上下波动，盘中券商股一度出现异动但市场追随意愿不强，股指上冲乏力快速回落。盘中板块热点出现分化，其中汽车整车、中船系和物流板块表现略显活跃涨幅居前，第三代半导体、注册制次新和今日头条板块整体出现调整，个股涨跌互现。最终沪深两市收盘均微幅上涨，全天成交量 0.73 万亿略有减少，多空双方争夺激烈。

综合分析，中央发布十四五规划和 2035 远景目标建议，但隔夜晚间蚂蚁集团在 A 股、H 股同时发布暂缓上市的消息引起市场关注，相关概念股整体出现大幅下挫，对市场形成较大的负面影响，投资者做多力量有所减弱，股指全天呈现宽幅震荡整理走势。美国大选投票正式开始，中美双边紧张关系升级，周边地域冲突不断，英国年内脱欧悬而未决，欧美疫情卷土重来全球市场的不确定性增加，投资者对于未来经济增长的担忧情绪上升，全球股指出现大幅震荡。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。由于美国大选结果公布在即投资者整体均偏于谨慎，市场成交量相对较低难以激发市场投资者的参与热情，因此预期短期股指延续宽幅震荡，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

【运营商首次大规模集采 WiFi6 产品 望进一步推动 WiFi6 快速普及】

来源：证券时报网
证券时报 e 公司讯，据媒体报道，最近，中国电信官网一则关于中国电信集采的消息备受关注：中国电信将采购天翼网关 4.0（1G-PON）无 WiFi、双频 WiFi4&5、双频 WiFi6 等产品总计 2746.8 万台。其中要求支持双频 WiFi6 功能的产品达 1432.6 万台，占比超过 52%。这也是国内首次大规模集采 WiFi6 产品。分析认为，运营商大规模集采，有望进一步推动 WiFi6 的快速普及，预计未来 2-3 年将成为主流。

【互联网医疗可纳入医保 医药电商市场将迎来爆发期】
来源：证券时报网
证券时报 e 公司讯，近日，国家医疗保障局发布《关于积极推进“互联网+”医疗服务医保支付工作的指导意见》明确，参保人在本统筹地区“互联网+”医疗服务定点医疗机构复诊并开具处方发生的诊察费和药品费，可以按照统筹地区医保规定支付，支持“互联网+”医疗复诊处方流转。业内认为，该政策体现了对医药电商和互联网医疗的进一步支持。相关概念股主要有卫宁健康、一心堂等。

❑ 宏观经济

（1）国家领导人宣布中国全面扩大开放新举措，包括出台跨境服务贸易负面清单，在数字经济、互联网等领域持续扩大开放，深入开展贸易和投资自由化便利化改革创新；推动跨境电商等新业态新模式加快发展，压缩《中国禁止进口限制进口技术目录》等。他强调，预计未来 10 年中国累计商品进口额有望超过 22 万亿美元。

（2）商务部：将持续实施一系列政策举措，推动扩大先进技术、设备和服务进口，支持改善民生相关产品的进口；期待利用三至五年时间培育一批监管制度创新、服务功能齐全、交易模式灵活的进口示范区，推动中国进口规模稳步扩大、结构不断优化。

（3）工信部副部长王志军表示，将培育发展新动能，着力补齐高端服务器、CPU、专用芯片等短板环节，加强计算架构、算法、计算系统创新，布局量子计算等前沿领域。

（4）乘联会：10 月一至五周的乘用车日均零售是 5.7 万辆，同比增长 10%，环比 9 月同期销量增长 1%，全月总体表现较强。

❑ 国际市场

（1）日本央行行长黑田东彦：认为现在不需要调整政策框架，如有必要将毫不犹豫增加宽松政策；各行业经济复苏不均衡，预计劳动力市场温和复苏，采取适当行动反映

经济、物价和金融发展的立场不变。

（2）美国 10 月 ADP 就业人数为 36.5 万人，远不及预期的 65 万人，但仍创有记录以来第五大增幅，前值为 74.9 万人。

❑国际股指和大宗商品

2020-11-4				
代码	名称	前收盘价	收盘价	涨跌幅%
DJI.GI	道琼斯工业指数	27480.03	27847.66	1.34
SPX.GI	标普 500	3369.16	3443.44	2.20
IXIC.GI	纳斯达克指数	11160.57	11590.78	3.85
CL.NYM	NYMEX 原油	38.15	39.14	3.93
GC.CMX	COMEX 黄金	1910.5	1902.8	-0.40
CA.LME	LME 铜	6780.5	6835	0.28
S.CBT	CBOT 大豆	1062.5	1085.25	1.97

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