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 4 日星期三

❑国内市场

股指缩量震荡回升　板块普涨难以持续

周二沪深股指缩量震荡小幅回升，前市两市股指平开后即呈现逐级震荡盘升走势，盘中虽然股指略有反复但全天多方始终占据了主动，权重和题材概念轮番表现板块热点出现普涨，其中第三代半导体、有色贵金属和券商板块表现活跃涨幅居前。最终沪深两市收盘均小幅上涨，全天成交量 0.78 万亿略有减少，市场多空争夺激烈但整体量价明显背离。

综合分析，中央全面深化改革委员会第十六次会议审议通过了《健全上市公司退市机制实施方案》、《关于依法从严打击证券违法活动的若干意见》，明确提出“健全退市+从严打击证券违法违规”，这也无疑给垃圾股敲了一记警钟。相比较市场估值较低的大金融和有色板块当日受到了市场的青睐，并由此激发了市场的做多力量股指呈现震荡小幅回升走势。美国大选日投票正式开始，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。由于美国大选在即投资者整体均偏于谨慎，而周二市场普涨的局面一般很难持续，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

【六大光伏企业联合发声 光伏玻璃产能严重短缺】
来源：证券时报网
证券时报 e 公司讯，11 月 3 日，阿特斯、东方日升、晶澳、晶科、隆基、天合光能 6 家光伏企业联合发布《关于促进光伏组件市场健康发展的联合呼吁》。希望国家充分考虑目前行业面临的紧迫局势，放开对玻璃产能扩张的限制。四季度步入抢装阶段，光伏玻璃持续涨价印证下游需求旺盛和供给紧缺局面。考虑到光伏发电平价后下游对于发电量提升的需求，预计双面组件渗透率将持续提升，有望驱动光伏玻璃需求持续增长。相关公司有福莱特、金晶科技等。

【农产品仓储保鲜冷链设施建设将提速 行业迎来机遇】
来源：证券时报网
证券时报 e 公司讯，农业农村部对十三届全国人大三次会议第 9517 号建议的答复中表示，将组织编制《农产品仓储保鲜冷链物流设施建设规划（2021—2025）》，继续推动农产品仓储保鲜冷链设施建设及水平提升。据统计，我国 90%的冷链企业是区域性的，大部分企业仅在特定领域运输部分产品，没有规模效应，导致行业集中度偏低，未来发展空间大。平安证券吴文成认为，随着我国冷链物流产业快速发展，相关基础设施和物流设备规模将不断扩大。

【三星旗舰折叠屏手机将于 11 月 4 日发布折叠屏手机望迎来上市“小高峰” 】
来源：证券时报网
证券时报 e 公司讯，据报道，三星最新旗舰折叠屏手机 W21 5G 将于 11 月 4 日发布，这将是三星推出的第五款折叠屏机型。除三星外，华为、小米、OPPO 等公司近期相继发布推出新机计划，预计明年一季度或将迎来上市“小高峰”。随着技术进步带来的新机型密集发布及价格的下降，折叠屏手机市场瓶颈将打开。根据 IHS 预测，2025 年折叠屏手机出货量将攀升至 5340 万部。相关公司有苏大维格、万润股份等。

❑ 宏观经济

（1）中共中央就“十四五”规划和 2035 年远景目标建议指出，推动金融、房地产同实体经济均衡发展，坚持房子是用来住的、不是用来炒的定位；全面实行股票发行注册制，建立常态化退市机制，提高直接融资比重；建设现代中央银行制度，完善货币供应调控机制，稳妥推进数字货币研发，健全市场化利率形成和传导机制；实施统一的市场准入负面清单制度。

（2）海关总署等三部门明确：对 2020 年申报出口，因新冠肺炎疫情不可抗力原因，自出口之日起 1 年内原状复运进境的货物，不征收进口关税和进口环节增值税、消费税，出口时已征收出口关税的，退还出口关税。

（3）商务部：前 3 季度我国服务贸易规模下降，但呈现趋稳态势，服务出口表现明显

好于进口，贸易逆差减少，知识密集型服务贸易占比提高；9 月当月我国服务出口同比增长 4.1%，单月增速由负转正。

（4）中共中央：加快壮大新一代信息技术、生物技术、新能源、新材料、高端装备、新能源汽车、绿色环保以及航空航天、海洋装备等产业；推动互联网、大数据、人工智能等同各产业深度融合，推动先进制造业集群发展。

❑ 国际市场

（1）澳洲联储下调基准利率 15 个基点至 0.1%，推出新一轮 1000 亿澳元 QE 计划。并预计至少 3 年内不会加息。澳洲联储主席洛威称，利率已经处于有效利率下限，负利率依然是“极度不可能的”。

（2）美国 9 月份工厂订单环比增长 1.1%，预期 1%，前值修正为 0.6%。9 月份耐用品订单修正后环比增 1.9%，与预期及初值相同。

❑国际股指和大宗商品

2020-11-3				
代码	名称	前收盘价	收盘价	涨跌幅%
DJI.GI	道琼斯工业指数	26925.05	27480.03	2.06
SPX.GI	标普 500	3310.24	3369.16	1.78
IXIC.GI	纳斯达克指数	10957.61	11160.57	1.85
CL.NYM	NYMEX 原油	37.09	38.15	3.64
GC.CMX	COMEX 黄金	1896.5	1910.5	0.95
CA.LME	LME 铜	6773	6780.5	0.27
S.CBT	CBOT 大豆	1051.75	1062.5	0.97

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