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 3 日星期二

❑国内市场

主板股指震荡整理　创业板指独领风骚

周一沪深股指宽幅震荡整理，前市两市股指平开后全天基本围绕上周五收盘指数上下波动，创业板指整体表现活跃独领风骚，题材龙头概念表现强势。盘中板块热点继续分化，白酒、新能源电池和整车概念略显活跃涨幅居前，民航机场、医疗和保险板块出现调整。最终沪深两市收盘微幅上涨，全天成交量 0.83 万亿略有减少，市场多空争夺趋于激烈。

综合分析，三季度季报披露结束个股进入估值重新排位，海外疫情卷土重来不断创出新高，欧美均推出局部封锁，国务院金融稳定发展委员会强调扎实做好金融改革开放，增强资本市场枢纽功能，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，多空双方均趋于谨慎，股指呈现弱势震荡整理走势。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，美国大选进入最后倒计时，欧美疫情加重全球市场的不确定性因素增加，投资者对全球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，近两周股指出现连续震荡调整；上周股指基本围绕中短期均线震荡反复，本周股指跳空低开重新失守中短期均线，市场形势再现严峻。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及其明显，投资者仍应密切关注。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，由于市场缺乏明显的领涨主线同时美国大选在即投资者整体均偏于谨慎。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

【南水北调西线工程或提速 西部水利企业迎机遇】
来源：证券时报网
证券时报 e 公司讯，据报道，长江水利委员会于 10 月底组成专班，就南水北调西线工程前期工作到四川省开展专题调研。按照水利部此前印发的任务书，西线工程规划方案比选论证总报告将在今年底前完成并上报国家发改委，为国家决策西线项目提供有力支撑。业内认为，从调水规模看，西线工程将超过中线、东线，同时涉及在高原地区开凿引水隧道，工程难度高投资规模大。随着工程前期工作推进和工程开工建设，西部地区的水利相关企业将迎来发展机遇。

【造车新势力 10 月销售数据创史上最佳 行业发展趋势明确下望率先爆发】
来源：证券时报网
证券时报 e 公司讯，11 月 2 日，蔚来、理想、小鹏等造车新势力纷纷发布 10 月销售数据。作为头部阵营，三家销量均创下史上最佳，可谓异常抢眼。国务院办公厅印发《新能源汽车产业发展规划（2021—2035 年）》。与传统车相比，蔚来等造车新势力具有“重研发+重销售体系”特征，并兼具颜值出色、性能出众等优势，望在行业发展趋势明确下率先爆发，产业链公司将持续受益。相关公司有中科创达、文灿股份等。

【碳酸锂报价逐步上移 机构看好行业迎来向上修复】
来源：证券时报网
证券时报 e 公司讯，据百川盈孚监测，11 月 2 日电池级碳酸锂均价 41155 元/吨，较昨日上涨 29 元/吨，较上季累计上涨 4.06%。目前厂家库存水平偏低，报价坚挺，市场看涨情绪明显。日前，澳洲锂精矿企业 Altura 进入破产管理，其产能占全球的 5%左右。华泰证券李斌认为，当前锂价超跌，行业库存去化基本完成；而全球汽车电动化趋势确立，动力电池需求快速增长，直接提振锂盐需求，行业将迎来向上修复。

❑ 宏观经济

（1）国务院办公厅正式印发《新能源汽车产业发展规划（2021—2035 年）》，要求落实新能源汽车相关税收优惠政策，优化分类交通管理及金融服务等措施。推动充换电、加氢等基础设施科学布局、加快建设，对作为公共设施的充电桩建设给予财政支持，助力新能源汽车产业发展。

（2）央行公开市场周一开展 500 亿元 7 天期逆回购操作，当日有 500 亿元逆回购到期，因此当日无资金投放也无资金回笼。资金面平稳，Shibor 短端品种涨跌不一。。

（3）央行行长易纲表示，大科技公司显著提高金融服务水平，尤其是偏远地区服务需求有所改善，这是以前难以想象的，如移动支付和二维码等技术普及，已改变游戏规

则。易纲同时回应中国央行数字货币（CBDC）进展称，目前还处于初始阶段，需要制定复杂而完整的法律和监管框架，中国央行也期待与国际清算银行和全球金融稳定委员会展开讨论和合作，让央行数字货币稳步发展，确保更加稳定安全的未来。

（4）银保监会要求，牢牢守住不发生系统性风险底线，前瞻性应对银行不良资产反弹，有序推进高风险金融机构风险化解，持续拆解高风险影子银行业务，严厉打击非法金融活动，坚决整治各种金融乱象。严防外部输入性风险。坚定推进金融供给侧结构性改革。深化国有商业银行改革，持续推动中小银行深化改革、化解风险，改革优化政策性金融。

❑ 国际市场

（1）美国 10 月 ISM 制造业 PMI 为 59.3，创 2018 年 11 月以来新高，预期 55.8，前值 55.4。美国 9 月营建支出环比增 0.3%，预期增 0.9%，前值增 1.40%。

（2）欧洲央行管委雷恩：欧洲必须评估美联储的审查结论；通胀预期过低；欧洲央行的货币政策应该每五年进行一次审查；希望欧洲央行将采取完全对称的目标。

❑国际股指和大宗商品

2020-11-2				
代码	名称	前收盘价	收盘价	涨跌幅%
DJI.GI	道琼斯工业指数	26501.6	26925.05	1.60
SPX.GI	标普 500	3269.96	3310.24	1.23
IXIC.GI	纳斯达克指数	10911.59	10957.61	0.42
CL.NYM	NYMEX 原油	35.72	37.09	3.63
GC.CMX	COMEX 黄金	1878.8	1896.5	0.88
CA.LME	LME 铜	6713	6773	0.81
S.CBT	CBOT 大豆	1056.75	1051.75	-0.43

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