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 10 月 30 日星期五

❑国内市场

指低开震荡走高　周一缺口有效封闭

周四沪深股指低开震荡回升，受外围市场大跌影响前市两市股指双双低开，由于市场抄底买盘不断出现，创业板指率先企稳回升并带动股指震荡逐级走高，尾盘获利盘回吐股指略有回落。盘中市场做多力量略有增强题材概念渐趋活跃，板块热点继续分化，白酒、医疗和家电板块略显活跃涨幅居前，注册制次新、军工和充电桩板块出现调整。最终沪深两市收盘微幅上涨，全天成交量 0.78 万亿继续增加，市场抄底资金显现，活跃度略有增加。

综合分析，党的十九届五中全会闭幕，三季度季报披露进入尾声，个股开始步入估值重新排位的过程，海外疫情不断创出新高，新一轮疫情引发了医疗板块的整体活跃，并由此带动了题材概念板块的轮动，市场做多力量略有增强，股指出现低开震荡走高格局。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，欧美疫情加重德国法国宣布新的封锁措施，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，全球股指震荡大幅回落，震荡幅度明显加大。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。周四股指低开震荡走高，沪指也有效回补了本周的下行缺口，股指基本围绕中短期均线震荡反复，成交量略有增加表明市场做多力量有所增加，鉴于市场缺乏明显的领涨主线多空双方争夺也日趋激烈。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

【新能源车发展规划公布在即 充换电设施利好政策不断】
来源：证券时报网
证券时报 e 公司讯，据报道，国家发改委产业司机械处处长吴卫 28 日透露，《新能源汽车产业发展规划》可能下周公布。近期，中央、地方针对充换电设施的扶持政策陆续出台。业内认为，充换电设施被纳入“新基建”后，将紧跟新能源汽车市场爆发。五洋停车子公司长安停车已与特斯拉签订充电桩业务合作协议；奥特迅已在深圳等地投资建设近 70 座集约式柔性公共充电示范站。

【刚需补货供应偏紧 DMF 价格两月暴涨 100%】
来源：证券时报网
证券时报 e 公司讯，生意社数据显示，10 月 28 日国内二甲基甲酰胺（DMF）主流报价 10500 元/吨，不到 2 个月时间报价翻倍。业内分析人士认为，DMF 下游需求有所增加，刚需补货，目前现货供应偏紧，买涨氛围浓厚，工厂进一步推涨价格。DMF 市场目前高位运行，涨势劲头强劲，短期内有望维持上行趋势。兴化股份是我国 DMF 主要生产商之一，目前拥有产能 10 万吨；华鲁恒升是国内 DMF 行业龙头，产能将扩充至 33 万吨。

❑ 宏观经济

（1）中国共产党第十九届中央委员会第五次全体会议，于 10 月 26 日至 29 日在北京举行。全会预计，二〇二〇年国内生产总值突破一百万亿元；脱贫攻坚成果举世瞩目，五千五百七十五万农村贫困人口实现脱贫；粮食年产量连续五年稳定在一万三千亿斤以上。全会提出到二〇三五年基本实现社会主义现代化远景目标，并提出“十四五”时期经济社会发展主要目标。全会提出，坚持创新在我国现代化建设全局中的核心地位，把科技自立自强作为国家发展战略支撑；加快发展现代产业体系，推动经济体系优化升级；形成强大国内市场，构建新发展格局；优先发展农业农村，全面推进乡村振兴；优化国土空间布局，推进区域协调发展和新型城镇化。

（2）发改委等十四部门联合印发《近期扩内需促消费的工作方案》，要求加快推进 5G 网络基站建设，进一步优化外商投资环境，落实好 2020 年版外商投资准入负面清单，扩大鼓励外商投资产业目录，制定出台 2020 年版海南自由贸易港外商投资准入负面清单。加大对制造业企业金融支持力度。鼓励增加制造业中长期贷款和信用贷款，加大对民营企业、小微企业和外资企业支持力度。

（3）商务部召开例行新闻发布会。会议指出，我国网络零售市场形势持续向好，拉动消费势头不减。前三季度全国网络零售额超过 8 万亿元，同比增长 9.7%；实物商品网上零售额达 6.6 万亿元，增长 15.3%。跨境电商亦保持良好增长态势，前三季度跨

境电商零售进口额增长超过 17%。

（4）国家统计局：三季度全国工业产能利用率为 76.7%，较二季度回升 2.3 个百分点，较上年同期回升 0.3 个百分点，已恢复到近年较高水平。

❑ 国际市场

（1）美国第三季度 GDP 增速年化季率初值为 33.1%，创 1947 年统计以来新高。分析认为，该数据是建立在第二季度按年率计算暴跌 31.4%基础上的。事实上，因为疫情持续恶化，美国经济面临的警报远未解除。分部门看，经济引擎—消费支出在夏季强劲反弹，增速达 40.7%。三季度美国个人可支配收入下降 13.2%，主要受到政府失业救济金到期影响。

（2）欧洲央行维持三大利率不变，其中主要再融资利率为 0%，存款机制利率-0.5%，边际贷款利率 0.25%。欧洲央行维持紧急抗疫购债计划（PEPP）规模在 1.35 万亿欧元，资产购买计划下净购买额将为每月 200 亿欧元，且将在年底前额外进行规模 1200 亿欧元临时购买。欧洲央行行长拉加德表示，欧洲央行将在 12 月采取行动，这是毫无疑问的。

❑国际股指和大宗商品

2020-10-29				
代码	名称	前收盘价	收盘价	涨跌幅%
DJI.GI	道琼斯工业指数	26519.95	26659.11	0.52
SPX.GI	标普 500	3271.03	3310.11	1.19
IXIC.GI	纳斯达克指数	11004.87	11185.59	1.64
CL.NYM	NYMEX 原油	37.38	36.11	-3.42
GC.CMX	COMEX 黄金	1877.4	1867.9	-0.60
CA.LME	LME 铜	6746	6741.5	-0.10
S.CBT	CBOT 大豆	1056.75	1051.25	-0.33

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