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 29 日星期四

❑国内市场

股指探底微幅回升　板块热点略有回暖

周三沪深股指先抑后扬震荡微幅回升，前市两市股指平开后即快速下探，随着创业板指率先企稳回升，市场做多力量略有增强题材概念渐趋活跃，股指震荡逐级回升。盘中板块热点继续分化，白酒、可降解塑料和注册次新板块略显活跃涨幅居前，银行、数字货币和保险板块继续调整。最终沪深两市收盘微幅上涨，全天成交量 0.73 万亿明显增加，市场抄底资金略有显现。

综合分析，外媒报道监管部门曾与部分券商沟通，要求放缓创业板 IPO 报批速度，市场预期扩容压力或将减缓，投资者参与信心略有回暖，创业板指数领先主板率先企稳。党的十九届五中全会在京召开，但由于市场前期已有预期所以市场整体反响平平，同时市场依然缺乏领涨主线，股指整体延续弱势震荡走势。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，全球市场的不确定性因素增加，欧美疫情出现明显回升势头，市场恐慌情绪上升，全球股指震荡幅度明显加大。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。周三股指震荡探底回升，但依然受制于中短期均线的压制，沪指离本周的下行缺口仍有一点未补，而成交量仍处于相对较低的水平，显示股指上档压力依然较大。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

【大众新能源车布局加速推进 MEB产业链公司有望受益】

来源：证券时报网

证券时报e公司讯，一汽-大众消息，基于MEB（纯电动车模块化）平台打造的ID.4 CROZZ近日下线，11月3日将发布。另据报道，大众汽车集团投资170亿元的MEB平台工厂本月27日在上海竣工投产。大众电动化深度布局加速推进。德意志银行预计大众可能在2022年超越特斯拉，成为全球最大的电动车生产商。大众MEB平台定位中低端车型，MEB车型有望成为爆款。国内产业链上下游的公司将受益，相关公司包括精锻科技、国轩高科等。

【华为国内发布会将开 有望引领智能汽车产业发展】

来源：证券时报网

证券时报e公司讯，华为官宣，Mate40国内发布会将于本月30日举行，届时将揭晓华为Mate40系列国内版价格。华为智选车载智慧屏等终端产品及华为智能汽车解决方案将首度亮相。安信证券胡又文认为，华为定位于车厂的智能网联技术合作伙伴，将为车厂注入强大技术能力，对于国内智能网联汽车产业的发展尤为重要。公司方面，中科创达智能汽车业务成长快速；德赛西威智能驾驶与网联服务产品增长显著；锐明技术聚焦商用车视频监控和车联网业务。

【出海抢占市场加速 国内钛白粉新一轮涨价潮来袭】

来源：证券时报网

证券时报 e 公司讯，进入 10 月下旬，钛白粉新一轮涨价潮再次开启。钛白粉价格强势反弹，一方面受原材料钛精矿上涨推动生产成本上行，另一方面，二季度海外巨头产能受到疫情影响，营收普遍下滑，这为中国钛白粉企业出海抢占市场份额提供了机会，1-8 月份，钛白粉出口同比已增长 20%，考虑到当下欧美疫情再度爆发，钛白粉出口增速或进一步上升。综合来看，四季度钛白粉价格仍有进一步上涨的空间，行业龙头有望受益，可关注龙蟒佰利、惠云钛业等。

❑ 宏观经济

（1）央行公开市场周三开展 1200 亿元 7 天期逆回购操作，当日有 800 亿元逆回购到期，单日净投放 400 亿元。资金面紧势略缓和，Shibor 隔夜品种转为下行。

（2）生态环境部：相关部门开展大量的综合性、系统性工作，适应气候变化工作取得

积极成效，目前正在开展评估，组织编制国家适应气候变化战略 2035，明确我国到 2035 年适应气候变化目标任务。

（3）乘联会数据显示，10 月一至四周日均零售 4.5 万辆乘用车，同比增长 17%，环比持平，表现较强。其中，10 月第四周零售属于节后市场降温期，相对 9 月底节前旺季稍低 7%，这也是很好的表现。

（4）经济参考报：攻坚四季度，稳外资政策组合拳持续加码；近期商务部等部门密集部署，推动鼓励外商投资产业目录、自贸港版外资准入负面清单等重磅利好年内出台，并将适时启动后续批次的国家层面重大外资项目申报工作。

❑ 国际市场

（1）美国 9 月商品贸易帐逆差缩窄至 794 亿美元，预期逆差 845 亿美元，前值逆差 829 亿美元。9 月批发库存初值环比降 0.1%，预期增 0.4%，前值增 0.4%；零售库存环比增 1.6%，预期增 0.5%，前值增 0.8%。

（2）加拿大央行：维持基准利率在 0.25%不变，符合市场预期；在政策的支持之下，预计经济复苏将得到支撑；上调 2020 年 GDP 预期至下滑 5.7%，7 月预计会萎缩 7.8%；将潜在经济增速预期下调 0.8 个百分点。

❑国际股指和大宗商品

2020-10-28				
代码	名称	前收盘价	收盘价	涨跌幅%
DJI.GI	道琼斯工业指数	27463.19	26519.95	-3.43
SPX.GI	标普 500	3390.68	3271.03	-3.53
IXIC.GI	纳斯达克指数	11431.35	11004.87	-3.73
CL.NYM	NYMEX 原油	38.93	37.38	-5.53
GC.CMX	COMEX 黄金	1910	1877.4	-1.80
CA.LME	LME 铜	6792	6746	-0.76
S.CBT	CBOT 大豆	1076.5	1056.75	-1.83

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