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 28 日星期三

❑国内市场

股指弱势震荡整理　可转债现大幅分化

周二沪深股指弱势震荡整理，前市两市股指平开后即围绕前一天收盘指数上下波动，相比较创业板指依然表现略强全天翻红，可转债市场出现大幅分化，午后注册制次新股有所回暖出现异动，但市场跟随意愿不强。盘中板块热点出现分化，眼科医疗、辅助生殖和军工板块略显活跃涨幅居前，充电桩、可降解塑料和汽车整车板块出现调整。最终沪深两市收盘微幅上涨，全天成交量 0.63 万亿基本持平，投资者参与度较低，多空双方依然保持谨慎。

综合分析，党的十九届五中全会在京召开，会议将审议中共中央关于制定国民经济和社会发展第十四个五年规划和二〇三五年远景目标的建议，为未来 5 年乃至 15 年中国发展擘画蓝图，但由于市场前期已有预期所以市场整体反响平平，新股首日开板市场做多意愿下降，市场缺乏领涨主线，股指整体延续弱势震荡。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。周二股指弱势震荡整理，虽然股指如我们预期回补了节后出现的两个周线缺口，但由于市场缺乏做多的动能，股指短期仍没有出现明显的企稳信号，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

【第三届进博会即将举行 部分展区“一位难求”】

来源：证券时报网

证券时报 e 公司讯，第三届进博会将于 11 月 5 日至 10 日在国家会展中心（上海）举办，据悉，第三届进博会有序推进，企业商业展签约展览面积超过规划面积的 90%，部分展区“一位难求”。其中，企业商业展消费品、医疗器械及医药保健等展区签约面积早已超过规划面积。上市公司方面，兰生股份地处上海，主营进出口贸易；龙头股份地处上海，主营品牌销售与国际贸易。

【北京地铁站将配备 AED 我国推广普及缺口仍较大】

来源：证券时报网

证券时报 e 公司讯，27 日，北京市启动轨道交通车站配置自动体外除颤仪（简称 AED）工作，今年年底将完成 7 条线路 104 座车站的配置。2022 年年底，北京市所有轨道交通车站将实现 AED 设备全覆盖，一线站务人员培训取证率达 80%以上。自动体外除颤仪是用于抢救心源性猝死患者的便携式医疗设备，目前我国在推广普及 AED 方面取得了一定进展，但公共空间总体配置率低，缺口仍然很大。相关公司包括：鱼跃医疗、迈瑞医疗等。

❑ 宏观经济

（1）全国工业企业利润稳步回升，利润降幅呈现连续 7 个月收窄态势。国家统计局数据显示，前三季度全国规模以上工业企业利润同比降幅收窄至 2.4%，为今年以来最好水平；9 月单月工业企业利润同比增长 10.1%，仍保持两位数增长。

（2）农业农村部：正组织编制“十四五”农业农村发展规划，重点围绕高标准农田、现代种业、仓储保鲜冷链物流设施、数字农业农村、重大科学基础设施等方面，加大投入力度；下一步还将围绕完善农村产权制度和要素市场化配置机制，推出重大改革举措。

（3）中国物流与采购联合会数据显示，今年前三季度社会物流总额超过 200 万亿元，物流需求总体保持稳步回升态势。物流业总收入 7.4 万亿元，同比增速由 1 至 8 月下降 1.1%转为增长 0.1%。

（4）央行公开市场开展 1000 亿元 7 天期逆回购操作，当日 700 亿元逆回购到期，净投放 300 亿元。资金面延续收紧态势，Shibor 全线上行。

❑ 国际市场

（1）韩国央行表示，经季节性因素调整后，韩国三季度 GDP 环比增长 1.9%，为 2010 年第一季度以来最快增速。第三季度出口增长 15.6%，是 1986 年第一季度以来最快增速。

（2）美国 9 月耐用品订单环比增 1.9%，预期增 0.5%，前值增 0.5%；扣除飞机非国防资本耐用品订单环比增 1%，预期增 0.5%，前值增 1.9%；扣除运输的耐用品订单环比增 0.8%，预期增 0.4%，前值增 0.6%；扣除国防的耐用品订单环比增 3.4%，前值增 0.9%。

❑国际股指和大宗商品

2020-10-27				
代码	名称	前收盘价	收盘价	涨跌幅%
DJI.GI	道琼斯工业指数	27685.38	27463.19	-0.80
SPX.GI	标普 500	3400.97	3390.68	-0.30
IXIC.GI	纳斯达克指数	11358.94	11431.35	0.64
CL.NYM	NYMEX 原油	38.6	38.93	-0.36
GC.CMX	COMEX 黄金	1904.5	1910	0.23
CA.LME	LME 铜	6775	6792	0.16
S.CBT	CBOT 大豆	1086.75	1076.5	-0.65

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