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 27 日星期二

❑国内市场

股指跳低宽幅震荡　创业板指低开走高

周一沪深股指延续弱势宽幅震荡，前市两市股指双双跳空低开后即呈现宽幅震荡走势，相比较创业板指表现逆势呈现低开震荡走高走势，全天权重题材分化明显，上周表现的大金融整体处于下跌前列。盘中次新股和和可转债继续表现活跃，充电桩、智能电网和光伏板块略显活跃涨幅居前。最终沪深两市收盘涨跌互现，全天成交量 0.63 万亿略有减少，市场投资者参与度继续下降，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，尤其上周维稳主力军大金融板块整体退潮，市场做多意愿明显下降，股指整体延续弱势震荡调整格局。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，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，本周一股指跳空低开重新失守中短期均线，市场形势再现严峻局面。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。虽然股指如我们预期回补了节后出现的两个周线缺口，但由于市场的市场做空动能犹存，预期短期股指仍将延续宽幅震荡，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

【风电需求推动聚醚胺价格暴涨 相关公司望受益】

来源：证券时报网

证券时报e公司讯，据报道，风电关键原材料之一聚醚胺今年价格开启疯涨模式，产品价格从2.2万吨左右涨至5万元/吨上方，涨幅超120%，非风电行业聚醚胺产品“一货难求”。风电行业需求旺盛是一个重要原因，其次主要原材料聚醚价格上涨也是主要因素之一。业内预计，乘着政策东风，未来风电行业的发展将会越来越快，相关原材料短缺不断出现，聚醚胺等价格仍将上涨。晨化股份现有端氨基聚醚年产能1.8万吨；阿科力聚醚胺产能已达1万吨/年。

【NB-IOT产业发展全面提速 产业链公司望迎来机遇】

来源：证券时报网

证券时报e公司讯，据报道，NB-IoT产业发展一再提速。据业内最新透露，从去年11月至今，全球NB-IoT连接数在不到一年的时间里翻了一番，从7000万增长到1.4亿。同时，在行业中的推进势头喜人，涌现出一大批百万级乃至千万级规模的行业应用。金卡智能的NB-IoT技术已成功应用于各类智能燃气和水务终端、数据采集器等物联网设备。迦南智能积极布局NB-IOT等通信技术的电力通信模块、系统软件、智能终端等领域。

【电解液行业需求旺 天赐材料全年业绩预增数十倍】

来源：证券时报网

证券时报 e 公司讯，天赐材料 26 日晚发布三季报，前三季净利同比增 476%，锂离子电池材料电解液产品销量和毛利率均现增长，公司预计全年净利增 3883%至 4496%。据高工产研锂电研究所数据，三季度国内电解液市场呈现环比 45%的增幅，带动六氟磷酸锂市场均价上涨 13%。而在供给端，电解液溶剂的新建产能投产低于预期。相关公司中，多氟多全年业绩预增 108%至 112%；新宙邦前三季预增 55%至 65%；石大胜华预计三季度环比扭亏。

❑ 宏观经济

（1）央行公开市场开展 500 亿元 7 天期逆回购操作，当日 500 亿元逆回购到期。资金面延续紧势，Shibor 延续全线上行。

（2）《深圳市外商投资股权投资企业试点办法（征求意见稿）》公开征求意见，明确外商投资股权投资管理企业注册资本（或认缴出资）应不低于 200 万美元等值货币；外商投资股权投资企业注册资本（或认缴出资）应不低于 600 万美元等值货币。

（3）五部门印发《关于促进应对气候变化投融资的指导意见》提出，稳步推进碳排放权交易市场机制建设，不断完善碳资产会计确认和计量，建立健全碳排放权交易市场风险管控机制，逐步扩大交易主体范围，适时增加符合交易规则的投资机构和个人参与碳排放权交易。

（4）工信部答复人大及政协提案时表示，将推动新型基础设施建设布局，加快 5G 网络建设，积极考虑将 5G、集成电路、生物医药等重点领域纳入“十四五”国家专项规划。将研究修订《水泥玻璃行业产能置换实施办法》，会同生态环境部研究出台 2020 年后水泥错峰生产有关政策。

❑ 国际市场

（1）国际清算银行（BIS）创新中心负责人表示，到年底前，BIS 计划与瑞士国家银行共同批量发行概念验证阶段央行数字货币，未来 BIS 还打算与各国央行建立起数字货币的跨境使用，包括香港金管局和泰国央行。

（2）美国 9 月新屋销售总数年化 95.9 万户，预期 102.5 万户，前值由 101.1 万户修正为 99.4 万户。

❑国际股指和大宗商品

2020-10-26				
代码	名称	前收盘价	收盘价	涨跌幅%
DJI.GI	道琼斯工业指数	28335.57	27685.38	-2.29
SPX.GI	标普 500	3465.39	3400.97	-1.86
IXIC.GI	纳斯达克指数	11548.28	11358.94	-1.64
CL.NYM	NYMEX 原油	39.78	38.6	-3.14
GC.CMX	COMEX 黄金	1903.4	1904.5	0.01
CA.LME	LME 铜	6876	6775	-1.35
S.CBT	CBOT 大豆	1085.75	1086.75	0.28

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