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 22 日星期四

❑国内市场

股指弱势震荡整理　权重护盘题材走弱

周三沪深股指延续弱势震荡整理格局，两市股指全天分化明显，沪指全天基本围绕前一天收盘指数上下波动，而深市开盘后即呈现逐级震荡盘跌走势，创业板指表现欠佳几乎失去前一天的胜利战果。盘中板块热点大部分出现下跌，保险银行大金融、白酒和网红直播表现略显活跃涨幅居前。最终沪深两市收盘均下跌，全天成交量 0.7 万亿略有增加，市场做多热情相对有限，量价依然呈现背离。

综合分析，近期北向资金不断流出，前期板块龙头不断出现闪崩对市场人气形成明显的负面影响，周三半导体龙头跳水引发创业板指再现颓势率先调整，前期活跃的光伏和风电板块连续调整，再度对市场的做多信心产生打击，虽然大金融板块逆势上行但护盘迹象极为明显，市场投资者跟随意愿较为有限，个股波动振幅明显加剧。中美双边紧张关系升级，周边地域冲突依然不断，英国年内脱欧悬而未决，美国大选进入倒计时，全球市场的不确定性因素增加，欧美疫情再次出现回升势头，市场恐慌情绪有所回升，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，但国庆节后股指出现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，市场信心快速得以恢复；上周股指冲高受阻连续强势震荡调整，本周股指基本围绕中短期均线震荡反复，60 天线再度成为多空争夺的主要目标，而市场连续两天量价出现背离。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。由于股指节后出现的两个周线缺口依然对股指产生极大的牵引作用，同时市场量价背离市场缺乏持续的领涨热点，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

【我国首个国产 4K 超高清电视制播系统研制项目启动】
来源：证券时报网
证券时报 e 公司讯，10 月 21 日，国家重点研发计划宽带通信和新型网络重点专项 2019 年立项项目“4K 超高清电视制播系统研制”项目启动暨实施方案论证会召开，我国首个国产 4K 超高清电视制播系统研制项目启动。据了解，由中央广播电视总台承担的超高清视音频制播呈现国家重点实验室已在上海国际传媒港启动建设，预计明年 5 月前投入运行。

【供需两旺 LNG 现货价格持续上涨】
来源：证券时报网
证券时报 e 公司讯，近期国内 LNG 市场价格继续推涨。据统计，20 日液厂调价的企业约有 32 家涨幅在 30-100 元/吨之间；接收站市场价格多数上推，幅度较大。国内 LNG 市场均价有明显走高。临近北方供暖季，LNG 市场心态积极，下游终端积极备货补库，上游工厂及接收站出货顺畅目前市场表现出供需两旺的态势，可关注富瑞特装、广汇能源等相关产业链标的。

❑ 宏观经济

（1）国务院常务会议指出，前三季度新增减税降费超过 2 万亿元，下一步要保持宏观政策连续性有效性，继续抓好财政资金直达机制落实，更好发挥积极财政政策效能；决定全面推行证明事项和涉企经营许可事项告知承诺制，以改革更大便利企业和群众办事创业。

（2）财政部数据显示，前三季度全国一般公共预算收入 141002 亿元，同比下降 6.4%；其中，证券交易印花税 1644 亿元，增长 53.4%。6 月以来，财政收入增幅连续 4 个月正增长，9 月扣除去年同期特定国有金融机构和央企上缴利润等特殊因素后，财政收入增长约 8%，好于预期。

（3）农业农村部：三季度末外出务工农村劳动力达到 1.79 亿人，环比增加 200 万人；月均收入 4035 元，同比增长 2.1%；预计前三季度规模以上农产品加工业实现营业收入超过 10 万亿元；农产品线上销售保持两位数增长，前三季度网络零售额料超 3000 亿元。

（4）央行公开市场开展 800 亿元 7 天期逆回购操作，当日无逆回购到期，净投放 800 亿元。资金面平稳，Shibor 短端品种涨跌不一。隔夜品种下行 17.4bp 报 1.988%，7 天期下行 5.4bp 报 2.207%，14 天期上行 2.4bp 报 2.369%。

❑ 国际市场

（1）美联储布拉德：美联储已经确定将在相当长的一段时间内保持低利率；美联储并没有就利率前景与市场对抗；美联储的政策目前状况良好；美联储将需要考虑未来如何实施 QE 政策；已经尝试过负利率的地方显示，负利率可能没有那么有效。

（2）国际货币基金组织（IMF）21 日发布的亚太地区经济展望报告预计，2020 年亚太地区经济或萎缩 2.2%,较今年 6 月的预测下调了 0.6 个百分点。2021 年有望增长 6.9%。报告认为亚太地区经济已开始恢复但仍不均衡。

❑国际股指和大宗商品

2020-10-21				
代码	名称	前收盘价	收盘价	涨跌幅%
DJI.GI	道琼斯工业指数	28308.79	28210.82	-0.35
SPX.GI	标普 500	3443.12	3435.56	-0.22
IXIC.GI	纳斯达克指数	11516.49	11484.69	-0.28
CL.NYM	NYMEX 原油	41.24	40	-4.08
GC.CMX	COMEX 黄金	1909.4	1927.7	0.64
CA.LME	LME 铜	6905.5	6996	1.41
S.CBT	CBOT 大豆	1065	1071.75	0.73

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