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 21 日星期三

❑国内市场

股指缩量震荡回升　注册次新表现活跃

周二沪深股指延缩量震荡小幅整理，股指前市平开后快速下探即呈现逐级震荡盘升走势，市场前一天的量子通信概念整体出现退潮，取而代之的注册次新股表现趋于活跃，保险银行大金融板块出现整体调整。盘中板块热点出现分化，注册次新、白酒和汽车表现略显活跃涨幅居前。最终沪深两市收盘均小幅上涨，其中创业板指数表现明显强于主板，全天成交量 0.66 万亿继续减少，市场参与度略有下降，量价有所背离。

综合分析，股指经过了连续多日的震荡整理后，周二创业板指率先走强，尤其注册制次新的整体活跃有效激发了市场的题材活跃，但由于权重板块整体走软，市场投资者跟随意愿较为有限，多方力量主要集中在近期的市场热点中，个股振幅有所加剧。美国国务院宣布将 6 家中国企业和 2 位中国人列入制裁名单，中美双边关系日趋紧张，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；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，尤其节后创业板指率先企稳回升对市场的指引作用不言而喻，投资者仍应密切关注。上周股指连续强势震荡调整，周二股指探底震荡回升 60 天线再度成为多空主要的争夺目标，但成交量明显萎缩市场量价有所背离，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，因此短期市场活跃度仍应多关注创业板指表现，预期短期股指延续宽幅震荡，把握节奏控仓精选个股操作。

❑行业动态与点评

【两部门推广绿色建筑建材 装配式建造方式受关注】

文章来源：上证资讯
财政部和住建部近日联合发布《关于政府采购支持绿色建材促进建筑品质提升试点工作的通知》，将在南京、杭州等六城试点，在政府采购工程中推广绿色建材产品，积极应用装配式、智能化等新型建筑工业化建造方式。建筑业已经成为耗能最高的行业之一，建筑建造节能的体量空间庞大。装配式、智能化的建筑方式不仅能节约资金和劳动力成本，降低生产材料的浪费，还能够增加建筑回收时的残值。相关公司有鸿路钢构、精工钢构等。

【外围供给全面收缩 钛精矿价格创三年新高】
文章来源：中证资讯
近日四川攀枝花、云南等钛精矿主产区矿企集体上调出厂价 50-100 元/吨，其中 46 品位 10 矿价格涨至 1625 元/吨，较去年同期涨超 30%，创出 2017 年 11 月初以来近三年新高。因受疫情影响，海外主流钛矿厂商产量下行。国内方面，环保的要求短期内不会放开，钛矿很难在短时间内提升产量。随着下游发展对钛矿需求提升，有望支持钛矿价格进一步上涨。相关公司有安宁股份、宝钛股份等。

❑ 宏观经济

（1）10 月 1 年期 LPR 报 3.85%，5 年期以上品种报 4.65%，均与上次持平。央行公开市场开展 700 亿元 7 天期逆回购操作，当日无逆回购到期，净投放 700 亿元。资金面延续收敛，Shibor 短端品种多数上行。

（2）央企 9 月实现营业收入 2.8 万亿元，同比增长 4.3%；前三季度收入利润率保持在 7%以上，9 月达 9.5%，创十年来最好水平；经营活动现金流净额超 4000 亿元，已恢复到正常水平。。

（3）中国 9 月 70 大中城市中有 55 城新房价格环比上涨，8 月为 59 城；环比看，徐州涨幅 1.4%领跑，北上广深分别涨 0.3%、涨 0.5%、涨 0.6%、涨 0.4%。统计局指出，9 月各线城市新建商品住宅和二手住宅销售价格环比涨幅回落或与 8 月相同，二三线城市同比涨幅延续回落态势。

（4）三部门进一步明确风电、光伏等非水可再生能源发电补贴等事项，风电、光伏发电项目自并网之日起满 20 年后，生物质发电项目自并网之日起满 15 年后，无论项目是否达到全生命周期补贴电量，不再享受中央财政补贴资金，核发绿证准许参与绿证交易。

❑ 国际市场

（1）美国 9 月营建许可总数为 155.3 万户，预期为 152 万户，前值由 147 万户修正为 147.6 万户。9 月新屋开工年化总数为 141.5 万户，预期为 145.7 万户，前值由 141.6 万户修正为 138.8 万户。

（2）德国 9 月 PPI 同比降 1%，预期降 1.4%，前值降 1.2%；环比升 0.4%，预期降 0.1%，前值持平。

❑国际股指和大宗商品

2020-10-20				
代码	名称	前收盘价	收盘价	涨跌幅%
DJI.GI	道琼斯工业指数	28195.42	28308.79	0.40
SPX.GI	标普 500	3426.92	3443.12	0.47
IXIC.GI	纳斯达克指数	11478.88	11516.49	0.33
CL.NYM	NYMEX 原油	40.93	41.24	0.76
GC.CMX	COMEX 黄金	1906.9	190.4	0.09
CA.LME	LME 铜	6768	6905.5	1.86
S.CBT	CBOT 大豆	1055	1065	1.02

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