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 16 日星期五

## ❑国内市场

### 股指缩量震荡整理　纺织煤炭表现活跃

周四沪深股指延续强势震荡整理，股指前市平开略有冲高即呈现逐级震荡盘跌走势，市场前期热点整体出现退潮，保险银行大金融板块有些许护盘的迹象，纺织煤炭逆势表现活跃。盘中板块热点出现分化，船舶制造、第三代半导体和光伏板块出现调整跌幅居前。最终沪深两市收盘均微幅下跌，全天成交量 0.76 万亿继续减少，市场参与度有所下降。

综合分析，中国人民银行周四进行了 5000 亿元一年期中期借贷便利(MLF)操作，考虑到明日将有 2000 亿元 MLF 到期，10 月 MLF 净投放量依然达到 3000 亿元，这是央行连续第三个月超额续作 MLF。MLF 超额续作、利率不变的做法，与前两个月一致，预示着央行保持流动性合理充裕的态度，同时也反映了市场短期降准的可能性降低。由于市场多空之间分歧加大，前期热点出现退潮，因此股指连续三天呈现出缩量震荡整理走势。中美双边关系日趋紧张，周边地域冲突依然不断，英国年内脱欧前景不明，美国大选进入倒计时，全球市场的不确定性增加，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；7 月股指自突破年线后出现放量加速上行走势，股指呈现明显的逼空走势，期间 7 月中旬股指一度出现宽幅震荡调整并跌破 5、10 和 20 天均线，但在 30 天线位置企稳后出现回升并收复短期均线，同时成交量也重回万亿上方，市场人气重新得以凝聚。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股指连续跳空震荡上行，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。本周股指周初跳空高开走出大阳线，随后连续三天股指强势震荡整理，针对 60 天线收复是否有效仍在验证过程中，考虑到股指节后已连续出现两个周线缺口，无疑将对股指产生极大的牵引作用，因此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

【全球首套液态阳光加氢站装置亮相 推广前景看好】
来源：证券时报网
证券时报 e 公司讯，10 月 14 日，由中国科学院大连化学物理研究所、中科院大连化学物理研究所张家港产业技术研究院、中科液态阳光（苏州）氢能科技发展有限公司合作开发的全球首套“液态阳光加氢站”一体化装置示范成功，并通过中国产业发展促进会组织的专家鉴定。液态阳光加氢站集成度高，可实现多元共站，具有推广前景。A 股加氢设备及加氢站建设概念股主要有深冷股份、中泰股份等。

【BOPET 需求旺盛价格持续上涨 行业公司盈利能力将提升】
来源：证券时报网
证券时报 e 公司讯，据卓创资讯数据，近期国内 BOPET 市场成交重心持续上移，10 月以来全国主流均价接连上涨。机构最新研报认为，5G 技术、应用消费类电子产品、光伏产业的快速发展带动 BOPET 需求持续强劲增长。四月以来随疫情影响减弱叠加下游需求回暖，BOPET 价格从低位持续上涨。此外新增产能由于疫情原因延期至年底或明年，BOPET 薄膜供不应求价格持续上涨，单吨利润超 4000 元。行业集中度不断提升，企业议价能力增强。

【电解液产业链价格大涨 供需高景气有望持续】
来源：证券时报网
证券时报 e 公司讯，据百川资讯，10 月 15 日，磷酸铁锂电解液上涨 2.56%至 4 万元/吨。自 7 月至今，电解液与上游原料价格大幅上涨，其中磷酸铁锂电解液累计涨幅已达 37.9%。机构认为，本轮电解液产业链涨价主要由核心原料六氟磷酸锂价格上涨推动。在供给趋紧背景下，8 月下半旬部分六氟磷酸锂企业开始上调报价。分析师预计，第四季度随着全球新能源车销售放量，电解液与原料供需偏紧推动价格上涨的趋势有望延续。

## ❑ 宏观经济

（1）中国 9 月 CPI 同比上涨 1.7%，为 2019 年 2 月以来首次重回“1 时代”，预期涨 1.8%，前值涨 2.4%。9 月 PPI 同比下降 2.1%，预期降 1.7%，前值降 2%。

（2）央行行长易纲出席二十国集团财长和央行行长视频会议。会议重申将继续使用一切可用的政策支持就业，促进经济复苏，增强金融体系应对风险的能力。易纲表示，央行综合运用数量、价格、结构工具，特别重视支持中小微企业，为经济复苏提供了有力支持。同时将积极防范化解潜在金融风险。

（3）央行发布《中国普惠金融指标分析报告（2019 年）》称，普惠小微贷款增长迅

速，贷款利率持续下降。2019 年新发放普惠小微企业贷款平均利率为 6.7%，较 2018 年平均水平下降 0.69 个百分点，其中 5 家大型银行新发放普惠小微企业贷款平均利率为 4.7%。

（4）工信部表示，将加快推进《新能源汽车产业发展规划（2021－2035 年）》报批发布工作，明确氢燃料电池汽车发展目标、重点任务，促进氢燃料电池汽车产业高质量发展。将会同相关部门继续完善相关技术标准，加快《电动汽车换电安全要求》国家标准审查报批，鼓励企业根据适用场景研发换电模式车型。

## ❑ 国际市场

（1）IMF 报告称，为应对新冠疫情影响，各国政府采取了有力的财政措施应对危机，总规模已达约 12 万亿美元，呼吁提高财政支出效率；一旦疫情得到控制，政府需要在促进经济复苏的同时解决庞大的财政赤字和大规模公共债务等遗留问题。

（2）欧洲央行行长拉加德：如有需要，准备好继续支持经济；欧洲央行将采取一切手段；我们将继续做好准备，在适当的时候调整我们的所有工具。

## ❑国际股指和大宗商品

| 2020-10-15 | | | | |
|---|---|---|---|---|
| 代码 | 名称 | 前收盘价 | 收盘价 | 涨跌幅% |
| DJI.GI | 道琼斯工业指数 | 28514 | 28494.2 | -0.07 |
| SPX.GI | 标普 500 | 3488.67 | 3483.34 | -0.15 |
| IXIC.GI | 纳斯达克指数 | 11768.73 | 11713.87 | -0.47 |
| CL.NYM | NYMEX 原油 | 41.11 | 40.92 | -0.29 |
| GC.CMX | COMEX 黄金 | 1905.5 | 1912.9 | 0.29 |
| CA.LME | LME 铜 | 6714.5 | 6779 | 0.94 |
| S.CBT | CBOT 大豆 | 1057 | 1061.75 | 0.52 |

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