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 15 日星期四

❑国内市场

股指强势震荡整理　注册次新表现活跃

周三沪深股指强势震荡整理，股指全天基本围绕前一天收盘指数上下波动，市场热点主要集中在光伏、风电和新能源汽车当中。盘中板块热点出现分化，注册住次新、纺织制造和风电板块表现活跃涨幅居前，深圳本地股、免税和旅游酒店整体出现调整。最终沪深两市收盘均微幅下跌，全天成交量 0.82 万亿基本持平，市场多空双方争夺依然激烈。

综合分析，中汽协数据显示 9 月份汽车销量 256.5 万辆，同比增速 12.8%，连续五个月保持在 10%以上，其中新能源汽车销量 13.8 万辆，同比增长 67.7%。由此点燃了市场针对新能源板块的关注，场外资金借助有关新能源的政策加速入场，引发了相关板块的活跃，同时注册制次新股的企稳回升也有效提振了市场的参与热情，题材概念开始渐趋活跃，但由于权重板块的震荡回落，市场多空之间分歧有所加大，股指呈现横盘震荡整理格局。中美双边关系日趋恶化，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，市场信心快速得以提振；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，随后两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

【特斯拉下周测试全自动驾驶系统 相关公司受关注】

来源：证券时报网

证券时报e公司讯，据媒体报道，特斯拉CEO马斯克12日通过推特宣布，下周二将兑现承诺，面向部分用户发布全自动驾驶系统Beta版。今年马斯克曾多次表示，特斯拉将在年底前实现自动驾驶，达到无需人工干预的5级驾驶技术水平。特斯拉全自动驾驶汽车即将落地，作为智能汽车行业的先锋，特斯拉将再一次抢占市场先机。随着上海工厂特斯拉国产化率的不断提升，国内自动驾驶产业链相关优质企业有望切入特斯拉供应链。

【国内风电新增装机有望大幅上调 行业迎快速发展】

来源：证券时报网

证券时报e公司讯，《风能北京宣言》提出在“十四五”规划中，为风电设定与碳中和国家战略相适应的发展空间，保证年均新增装机50GW以上。2025年后，中国风电年均新增装机容量应不低于60GW，到2030年至少达到8亿千瓦，到2060年至少达到30亿千瓦。据国家能源局数据显示，2019年风电新增并网25.79GW。按照《风能北京宣言》提出的目标，十四五期间年均新增装机目标有望翻倍增长。相关公司有康达新材、通裕重工等。

【钛精矿价格创3年新高 矿企订单饱满现货偏紧】

来源：证券时报网

证券时报 e 公司讯，据百川资讯，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 32%，创出 2017 年 11 月初以来近三年新高。目前，主产区矿企订单饱满，部分产品供应偏紧，下游钛白粉行业量价齐升对钛矿需求旺盛。业内认为，中长期看，下游龙蟒、中核钛白等龙头大幅扩产，而我国钛精矿对外依存度接近 50%。国内钛精矿供不应求格局持续，价格具有上行空间。

❑ 宏观经济

（1）中国 9 月新增贷款、M2、社会融资规模数据均好于预期。9 月新增人民币贷款 19000 亿元，预期 17492 亿元，前值 12775 亿元；M2 同比增长 10.9%，前值增 10.4% ；社会融资规模增量为 3.48 万亿元，比上年同期多 9630 亿元。

（2）央行举行第三季度金融统计数据新闻发布会，数据显示资管产品增配非金融企业股票 1.86 万亿元。对于信贷和社融增速，央行调查统计司司长阮健弘表示，目前仍是合理增长，还没有到偏快增长的状况。当前应允许宏观杠杆率有阶段性上升，扩大对实体经济信用支持。

（3）两部门印发《“工业互联网+安全生产”行动计划（2021-2023 年）》提出，要推动技术创新和应用创新，加快互联网、大数据、人工智能、区块链等新一代信息技术在“工业互联网+安全生产”领域的融合创新与推广应用，探索安全生产管理新方式。

（4）央行金融市场司副司长彭立峰表示，从整体上看，目前重点房地产企业资金监测和融资管理规则起步平稳，社会反响积极正面。下一步，央行将会同住建部和其他相关的部门跟踪评估执行结果，完善融资规则，稳步扩大适用范围。

❑ 国际市场

（1）韩国央行将基准利率维持在 0.5%不变，符合市场预期。韩国央行称，长期市场利率波动较大，国内经济复苏依然乏力，经济增长的不确定性很高，将维持宽松的货币政策立场。

（2）德国央行发布金融稳定评估报告指出，随着新冠疫情进一步发展，德国企业破产和信贷违约情况可能大幅增加。报告预计，2021 年初，德国季度破产企业数量可能增至 6000 多家，其中制造业企业生存形势尤为严峻。

❑国际股指和大宗商品

2020-10-14				
代码	名称	前收盘价	收盘价	涨跌幅%
DJI.GI	道琼斯工业指数	28679.81	28514	-0.58
SPX.GI	标普 500	3511.93	3488.67	-0.66
IXIC.GI	纳斯达克指数	11863.9	11768.73	-0.80
CL.NYM	NYMEX 原油	40.18	41.11	2.26
GC.CMX	COMEX 黄金	1894.5	1905.5	0.58
CA.LME	LME 铜	6686	6714.5	0.34
S.CBT	CBOT 大豆	1044.5	1057	1.25

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