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 14 日星期三

## ❑国内市场

### 先抑后扬震荡回升　量能萎缩热点分化

周二沪深股指先抑后扬震荡小幅回升，股指前市双双跳空低开后展开小幅调整，随后股指在医疗白酒等消费板块的带领下逐级震荡盘升，午后汽车新能源板块出现异动同时前期游资炒作的创业板股再现活跃，市场做多力量略有回升。盘中板块热点出现分化，其中医疗、汽车和白酒板块略显活跃涨幅居前，券商保险、房地产和旅游酒店整体出现调整。最终沪深两市收盘均微幅上涨，全天成交量 0.83 万亿明显减少，市场多空双方争夺激烈。

综合分析，国金证券、国联证券双双发布公告，正式宣布两家并购的事项彻底告吹，同时中信证券爆出流动性风险指标一度跌穿预警线的消息发酵，引发了券商板块的整体回落，所幸医疗疫苗和白酒消费板块再度崛起，有效化解了市场的利空，股指全天呈现出缩量强势震荡整理走势。中美双边关系日益恶化，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；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，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。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走势，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。周二市场如预期开始出现分化，针对 60 天线收复是否有效仍在验证过程中，由于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，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

【供给短缺日益严重 三季度 LCD 面板价格飙升 30%】
来源：证券时报网
证券时报 e 公司讯，TrendForce 数据显示，第三季 LCD 面板价格飙升 30%。据 WitsView 数据，9 月下旬电视面板 65 寸 / 55 寸 / 43 寸 / 32 寸价格同比前月提升 6.5% / 9.0% / 8.4% / 13.6%。三星电子旗下面板厂 SamsungDisplay 退出 LCD 业务，使得供给短缺更为恶化。另外，全球 LCD 电视面板备货需求维持强劲，导致供应紧缺情况延续至四季度初。相关公司有彩虹股份、京东方 A、深天马 A 等。

【新能源车宏光 MINI EV 上市即爆款 配套供应商迎来机遇】
来源：证券时报网
证券时报 e 公司讯，据报道，上汽通用五菱宏光推出新款 A00 级新能源车宏光 MINI EV，售价仅为 2.88 万-3.88 万元，7 月销量达 7348 辆，9 月销量达 20150 辆，上市即成爆款，是全球销量最快破万的小型新能源车。宏光 MINI EV 上市不足 2 个月就登顶新能源汽车单车型销量冠军，相关配套供应商迎来机遇。可布局为宏光 MINIEV 配套价值量大或者收入贡献占比高的企业，相关公司包括鹏辉能源、双林股份、川环科技等。

【iPad 出货强劲 产业链公司业绩望获提振】
来源：证券时报网
证券时报 e 公司讯，由于苹果 iPad 销售强劲，现有产能已供不应求。相关供应链内部推算，从疫情带动上半年一路维持强势拉货，下半年从 9 月起进入新品出货高峰，全年出货量估计成长至少将达 2 成以上。此前媒体报道，平板电脑将实现六年来首次正增长。而随着欧美秋冬第二波疫情的到来，居家办公、学习等需求将再度重燃。随着行业持续高景气，iPad 等平板机种备货需求热络，相关供应链业绩望提升。

## ❑ 宏观经济

（1）中国 9 月（以人民币计）出口同比增 8.7%，前值增 11.6%；进口增 11.6%，前值降 0.5%；贸易顺差 2576.8 亿元。9 月（以美元计）出口增 9.9%，预期增 9%，前值增 9.5%；进口增 13.2%，预期增 0.1%，前值降 2.1%；贸易顺差 370 亿美元。

（2）国务院领导人指出，减税降费让利是助企纾困的重要支撑，是当前经济稳定恢复的关键举措；目前经济出现恢复性增长，要继续狠抓后几个月政策落实，更精准用好财政直达资金，承诺的都要确保兑现到市场主体身上，决不打折扣，增强他们的发展能力。

（3）央行公告称，目前银行体系流动性总量处于合理充裕水平，10 月 13 日不开展逆回购操作。当日 1000 亿元逆回购到期，因此净回笼 1000 亿元。资金面收敛，Shibor

短端品种全线上行。隔夜品种上行 17bp 报 1.7%。。

（4）中汽协：9 月，汽车产销分别完成 252.4 万辆和 256.5 万辆，环比分别增长 19.1%和 17.4%，同比分别增长 14.1%和 12.8%；汽车产销已连续 6 个月呈现增长，其中销量已连续五个月增速保持在 10%以上。

## ❑ 国际市场

（1）IMF 预测今年世界经济将萎缩 4.4%，比 6 月时的预测数据上调 0.8 个百分点。发达经济体今年将衰退 5.8%，其中美国经济将衰退 4.3%，欧元区经济衰退 8.3%。中国将是世界主要经济体中唯一保持正增长的国家，预计今年增速为 1.9%，明年将达 8.2%。

（2）美国 9 月 CPI 环比增 0.2%，预期增 0.2%，前值增 0.4%；同比增 1.4%，预期增 1.4%，前值增 1.3%；核心 CPI 环比增 0.2%，预期增 0.2%，前值增 0.4%；同比增 1.7%，预期增 1.8%，前值增 1.7%。

## ❑国际股指和大宗商品

| 2020-10-13 | | | | |
|---|---|---|---|---|
| 代码 | 名称 | 前收盘价 | 收盘价 | 涨跌幅% |
| DJI.GI | 道琼斯工业指数 | 28837.52 | 28679.81 | -0.55 |
| SPX.GI | 标普 500 | 3534.22 | 3511.93 | -0.63 |
| IXIC.GI | 纳斯达克指数 | 11876.26 | 11863.9 | -0.10 |
| CL.NYM | NYMEX 原油 | 39.49 | 40.18 | 1.90 |
| GC.CMX | COMEX 黄金 | 1927.3 | 1894.5 | -1.78 |
| CA.LME | LME 铜 | 6738 | 6686 | -1.76 |
| S.CBT | CBOT 大豆 | 1034 | 1044.5 | 1.04 |

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