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 12 日星期一

❑国内市场

市场格局未改 不宜过于激进

国庆期间全球市场走势较好，国内市场首个交易日也出现补涨。尤其节前避险资金回流增加了市场的活跃度。不过我们市盈率水平早已走出低谷，当然市场的估值水平也不高，只是短期难以有大幅提升的空间。预计市场更多是结构性的调整，高估值的回归，低估值的恢复。因此预计四季度在震荡中完成高低位的切换。市场估值水平基本保持稳定或稍有回落。我们所要做的是回避前期涨幅较大对于估值已有超前预支的板块，而注意悲观预期修复的板块。

10月份尤其要注意市场的波动。3季报披露期对于估值过高的品种是压力对于估值低的品种是动力，资金其中的流动必然引起波动，同时，美国大选前的一个月，难免地缘政治波动加剧。同时全球市场也波动加剧，这也是10月份值得谨慎的原因。不过，市场的调整不是坏事，只是风格的切换，我们需要把更多的精力放在经济的回升上，更大受益经济回升的行业和板块将逐渐成为主角。同时，政策密集期的相关主题驱动力强，交易机会增加。而这个时点预计将是在10月底和11月初，此时业绩、地缘乃至政策都趋明朗，市场安全边际提升，时间窗口到来。从机会上看我们认为是更大受益于经济回升的行业，周期性的行业如有色、能源等，科技类的板块长期受益于我国经济结构的转型，同时四季度的政策驱动力可预期性高，因此同样值得关注。核心的逻辑基础依然是估值，注意避高就低。

❑行业动态与点评

【中央支持建设粤港澳大湾区数据平台 深圳本地大数据概念股将受益】

来源：证券时报网

中央印发《深圳建设中国特色社会主义先行示范区综合改革试点实施方案（2020－2025年）》。加快培育数据要素市场。试点推进政府数据开放共享。支持建设粤港澳大湾区数据平台，研究论证设立数据交易市场或依托现有交易场所开展数据交易。开展数据生

产要素统计核算试点。深圳本地的大数据概念股包括：天源迪科、银之杰、怡亚通、通产丽星、神州信息、格林美、新国都、亚联发展、财富趋势、彩讯股份等。

【中央支持深圳开展数字人民币内部封闭试点测试 两类股望获益】

来源：证券时报网

中央印发《深圳建设中国特色社会主义先行示范区综合改革试点实施方案（2020－2025年）》。支持在资本市场建设上先行先试。其中提到，在中国人民银行数字货币研究所深圳下属机构的基础上成立金融科技创新平台。支持开展数字人民币内部封闭试点测试，推动数字人民币的研发应用和国际合作。深圳本地的数字货币概念股包括：天源迪科、银之杰、四方精创、优博讯、证通电子、朗科科技、神州信息、国民技术等。金融科技概念股包括：银之杰、四方精创、优博讯、证通电子、兆日科技、神州信息、长亮科技、麦达数字、赢时胜。

【福州和华为签署“全国数字应用第一城”战略合作协议】

来源：证券时报网

证券时报 e 公司讯，10 月 11 日，福州市人民政府与华为技术有限公司签署共建“全国数字应用第一城”战略合作协议，并宣布携手共建榕城智能体。华为将发挥 5G、云、光网络、AI 领域技术优势和 ICT 产业链的平台优势，带动福建区域及上下游产业集聚发展，构建“数字福州”新生态；同时进一步夯实双方在电子政务、智慧教育、智慧医疗、智慧交通等智慧城市各领域的合作。

❑ 宏观经济

（1）中共中央办公厅、国务院办公厅印发《深圳建设中国特色社会主义先行示范区综合改革试点实施方案（2020－2025 年）》，要求在中国人民银行数字货币研究所深圳下属机构的基础上成立金融科技创新平台。支持开展数字人民币内部封闭试点测试，推动数字人民币的研发应用和国际合作。

（2）中办、国办：支持深圳在资本市场建设上先行先试。推进创业板改革并试点注册制，试点创新企业境内发行股票或存托凭证（CDR）。建立新三板挂牌公司转板上市机制。优化私募基金市场准入环境。探索优化创业投资企业市场准入和发展环境。

（3）中国中小企业协会公布数据显示，三季度中小企业发展指数（SMEDI）为 86.8，环比回升 1.3 点，在一季度探底之后，已连续两个季度回升。其中，分行业指数全面回升，分项指数 7 升 1 降。

（4）本周央行公开市场将有 1900 亿元逆回购到期，周一至周五分别到期 400 亿元、1000 亿元、500 亿元、0 元、0 元，无正回购和央票到期；此外，周五还有 2000 亿元 MLF 到期。

❑ 国际市场

（1）日本中央银行日本银行宣布，将于 2021 年启动数字货币实证实验。日本银行表示，目前没有发行数字货币的计划，但正在推动建立可应对数字化进展的机制。

（2）印度央行维持基准利率在 4%不变，并预计 2021 财年实际 GDP 将萎缩 9.5%。印度央行行长表示，如果有需要，将宣布 1 万亿卢比定向长期再融资操作。

❑国际股指和大宗商品

2020-10-9				
代码	名称	前收盘价	收盘价	涨跌幅%
DJI.GI	道琼斯工业指数	28425.51	28586.9	0.57
SPX.GI	标普 500	3446.83	3477.13	0.88
IXIC.GI	纳斯达克指数	11420.98	11579.94	1.39
CL.NYM	NYMEX 原油	41.27	40.52	-1.63
GC.CMX	COMEX 黄金	1898.3	1936.3	2.17
CA.LME	LME 铜	6661.5	6772	1.33
S.CBT	CBOT 大豆	1049	1064.25	1.36

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