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 9 日星期五

❑国内市场

假期全球跌宕起伏　股指延续震荡格局

国庆长假前沪深股指震荡单边下挫，一周股指连续 5 阴多方毫无反击之力，市场几乎没有任何的做多抵抗，市场情绪陷入冰点。盘中板块热点缺乏持续性活跃的热点纷纷退潮，日均成交量不足 6000 亿，相比较科创 50 指数表现略强，市场假日情节蔓延，投资者参与度明显下降。

综合分析，长假期间伴随着特朗普新冠疫情的波澜起伏，全球股指出现宽幅震荡，中美双边关系日益恶化，周边地域冲突仍未平息，英国年内脱欧不确定性增加，市场的担忧预期上升；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，但欧美疫情再度爆发市场恐慌指数回升。国家加速金融业改革并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，节前股指探底回升但依然受制于多空分界岭的反压，成交量持续减少显示出市场做多动能较为有限，市场参与度明显下降，近期股指始终受制于 60 天均线的反压，市场整体弱势局面依然没有改变；目前股指失守中短期均线市场形势再度严峻；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投资者应密切关注，预期股指短期仍有下探寻求支撑的要求，宽幅震荡或难以避免，把握节奏控仓精选个股操作。

❑行业动态与点评

【需求恢复超预期 航运市场“一箱难求”】

来源：证券时报网

证券时报e公司讯，据报道，跟踪航运美西航线（SCFI）运价指数自7月中旬创下4年历史新高后，2个多月来上涨势头仍未停下，最高升至3867美元/FEU（40英尺集装箱）。事实上，自去年底以来，该指数的涨幅已近200%，远超预期。虽然9月份的数据还没出

来，但7、8月的外贸数据足已说明需求恢复远超预期。“中国集装箱生产商接单已排到明年2月份！”一位海事咨询机构人士称。A股相关概念股主要有中集集团、中远海发等。

【苹果新品发布会日期定档 或将发布新款iPhone】

来源：证券时报网

证券时报e公司讯，苹果公司10月7日发布了秋季新品发布会邀请函，主题为“真快，又要见了”，发布会时间为北京时间10月14日凌晨。多数分析师认为，该发布会将用于发布具备5G功能的新iPhone。iPhone12可能成为近些年来最受欢迎的iPhone，新机零部件备货将有双位数成长。立讯精密是国内最大的连接器制造商，深度绑定苹果公司；歌尔股份为苹果公司重要供应商。

【光伏玻璃价格涨至历史新高 行业盈利中枢持续上移】

来源：证券时报网

证券时报e公司讯，据报道，长假期间光伏玻璃价格再次迎来大幅上涨，目前已涨至历史最高位——40元/平米，短短3个月，价格上涨超过50%。受相关消息刺激，港股光伏概念股长假期间纷纷暴涨。考虑到四季度国内竞价项目抢装而玻璃几乎无新增产能释放，光伏玻璃价格存在进一步上涨可能，光伏玻璃盈利中枢将持续上移。福莱特是光伏玻璃龙头之一，85%营收来自光伏玻璃业务。亚玛顿上半年光伏玻璃实现收入5.9亿元，同比上涨94.4%。

❑ 宏观经济

（1）根据文化和旅游部数据中心统计，国庆假期 8 天，全国共接待国内游客 6.37 亿人次，按可比口径同比恢复 79%；实现国内旅游收入 4665.6 亿元，按可比口径同比恢复 69.9%。

（2）“十一”长假期间，全国交通运输运行总体平稳有序。全国道路预计发送旅客 3.79 亿人次，日均客运量 4737 万人次，与去年国庆假期日均客运量同比下降 30.93%。

（3）中国 9 月外汇储备 31425.62 亿美元，环比减少 220.47 亿美元，结束五个月连升。

（4）中国银联：“十一”前 7 天假期银联网络的交易金额达到 2.16 万亿元，相比去年同期增长 6.3%。具体来看，旅游、出行、购物、餐饮等是假期消费主力。

❑ 国际市场

（1）欧洲央行会议纪要：随着金融市场紧张局势的缓解，月度资产购买的步伐可能会放缓；尽管通胀在预期期内逐渐回升，但预计中期内通胀仍将维持在低位；2022 年通胀前景预计为乐观。

（2）日本 8 月出口同比下降 15.5%，进口同比下降 22%，贸易顺差额为 4132 亿日元。国际市场原油及天然气价格下跌使进口降幅大于出口降幅是造成当月贸易顺差的主要因素。

❑国际股指和大宗商品

2020-10-8				
代码	名称	前收盘价	收盘价	涨跌幅%
DJI.GI	道琼斯工业指数	27781.7	28425.51	0.43
SPX.GI	标普 500	3363	3446.83	0.80
IXIC.GI	纳斯达克指数	11167.51	11420.98	0.50
CL.NYM	NYMEX 原油	40.04	41.27	3.30
GC.CMX	COMEX 黄金	1890.5	1898.3	0.40
CA.LME	LME 铜	6537.5	6661.5	2.01
S.CBT	CBOT 大豆	1021.52	1049	2.69

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