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 9 月 30 日星期三

❑国内市场

股指延续震荡整理　　市场交投趋于平淡

周二沪深股指延续震荡整理，股指前市双双平开后基本围绕前一天收盘指数上下波动，全天市场交投明显趋淡提前进入假日模式，盘中权重板块有所调整，相反创业板指和科创板表现略强全天基本处于红盘状态。盘中板块热点出现分化，航天军工、赛马和光刻胶板块略显活跃涨幅居前，煤炭、银行和保险等权重股出现调整。最终沪深两市收盘均微幅上涨，全天成交量 0.54 万亿基本持平，市场整体表现低迷。

综合分析，国庆长假仅剩一天，市场投资者参与意愿明显下降，权重板块整体调整以及次新股的弱势表现对市场形成明显抑制，多空双方均偏向谨慎，股指呈现弱势震荡整理格局。中美双边关系日益恶化，周边地域冲突不断仍未平息，英国年内脱欧前景不明，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，欧美疫情又出现回升势头，市场恐慌情绪指数回升，全球股指开始出现回落。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，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。上周股指反弹受阻出现持续回落，成交量也开始持续减少显示出市场做多动能较为有限；本周股指延续弱势震荡整理格局，由于长假临近投资者参与度明显下降，而近期股指也始终受制于 60 天均线的反压，市场整体弱势局面依然没有改变，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

【海外光伏需求进入成长通道 行业旺季加速来临】

来源：证券时报网

证券时报e公司讯，根据海关数据，8月光伏组件及电池出口总金额同比/环比增长7.3%至16.61亿元。券商认为，从出口的角度来看，海外疫情对光伏外需整体冲击有限，且不改变海外装机增长趋势。对于国内市场，当前户用及竞价项目加速建设趋势明确。在价格博弈期的8月项目招标依然火热，且多数要求8月末9月初开始建设，国内旺季正加速来临。A股中，隆基股份、东方日升等光伏组件出口居前列。

【华为新机进一步提升快充能力 行业需求加速增长】

来源：证券时报网

证券时报e公司讯，据媒体报道，华为Mate 40有望在10月中下旬发布。除了麒麟9000处理器之外，超级快充也是一大亮点，功率将从40W升级到66W。在电池容量变化不大的情况下，充电速度或取得60%左右的提升。民生证券认为，快充正在走向百瓦时代，协议兼容性增强，将推动第三方充电器迅速放量。预计2022年整体有线充电器市场空间为1081亿元，其中快充986亿元，年复合增速近40%。

❑ 宏观经济

（1）农业农村部、国家体育总局印发《全国马产业发展规划（2020-2025）》提出，探索推广赛马运动，研究制定出台全国速度赛马赛事标准和全国赛马运动发展规划，建立与国际接轨的赛马赛事分级制度，完善国家赛马赛事体系。

（2）国税总局：1-8 月累计实现减税降费 18773 亿元，按照官方预计，全年减税降费总规模超过 2.5 万亿元，9-12 月还将有 6200 多亿元减税降费红利待释放。

（3）国税总局称，增值税发票数据显示，7、8 月份，制造业企业销售收入已连续两个月保持 9%以上的增长；特别是装备制造业回升势头更强，连续 4 个月销售收入保持 15%以上的较快增长。

（4）商务部：将坚持底线思维，坚持稳存量、促增量并举，扎实做好四季度工作，努力实现全年稳外资工作目标；持续扩大市场开放，将会同发改委加快修订发布鼓励外商投资产业目录，进一步扩大鼓励目录范围。

（5）中国恒大公告，已与持有恒大地产总额 1300 亿元的战略投资者进行商谈，与 863 亿元战投签订补充协议，补充协议明确战资已同意不要求进行回购并继续持有恒大地产权益，且在恒大地产股权比例保持不变；剩余 437 亿战投中，已与 155 亿战投商谈完毕，目前正在办理手续，282 亿战投正在商谈中。

❑ 国际市场

（1）世界银行表示，由于新冠病毒大流行的影响，东亚和太平洋地区 2020 年经济增速预期为 0.9%，为 1967 年以来最低水平；疫情、限制措施的经济影响及全球衰退给东亚和太平洋地区带来“三重冲击”。

（2）美联储威廉姆斯：经济复苏比许多人预期的更加强劲；乐观地认为，在今年余下时间和明年，我们将能够继续看到相当强劲的经济复苏；美联储希望人们明白，我们希望 2%的通胀是人们在计划未来时考虑的问题。

（3）德国 9 月 CPI 初值同比降 0.2%，预期降 0.1%，前值持平；环比降 0.2%，预期降 0.1%，前值降 0.1%。

❑国际股指和大宗商品

2020-9-29				
代码	名称	前收盘价	收盘价	涨跌幅%
DJI.GI	道琼斯工业指数	27584.06	27452.66	-0.48
SPX.GI	标普 500	3298.46	3335.47	-0.48
IXIC.GI	纳斯达克指数	11117.53	11085.25	-0.29
CL.NYM	NYMEX 原油	40.57	39.11	-3.67
GC.CMX	COMEX 黄金	1886.1	1903	1.10
CA.LME	LME 铜	6595	6611	0.59
S.CBT	CBOT 大豆	1001.25	995	-0.75

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