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 29 日星期二

❑国内市场

股指缩量震荡整理　市场进入假日模式

周一沪深股指缩量震荡整理，股指前市双双平开后略有上冲即呈现震荡调整走势，全天市场交投明显趋淡市场提前进入假日模式，盘中权重板块以维稳为主，创业板指表现较弱全天基本处于调整状态，市场情绪陷入冰点。盘中板块热点除了煤炭和机场板块外几乎出现普跌，其中次新股、农林牧渔和纺织服装板块跌幅居前。最终沪深两市收盘均微幅下跌，全天成交量 0.54 万亿继续萎缩，市场投资者参与度显著下降。

综合分析，欧洲各国疫情再次爆发，引发全球股指出现剧烈震荡，国常会提建设资本市场“三大重点”，推动上市公司做优做强，支持优质企业上市，发挥部门合力加强监管，大幅提高违法违规成本等。国庆长假日益临近本周仅三个交易日，市场投资者参与意愿明显下降，权重板块不济白马股的不断下跌以及次新股的弱势表现对市场形成明显抑制，多空双方相对均偏向谨慎，股指呈现弱势震荡整理格局。中美双边关系日益恶化，周边地域冲突仍未平息，英国年内脱欧再现不可测因素，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；周一股指延续弱势震荡整理，市场参与度明显下降，由于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，股指重新失守中短期均线，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

【成本支撑叠加需求回暖 电解液价格升至年内新高】

来源：证券时报网

证券时报e公司讯，万得数据显示，9月28日，电解液（磷酸铁锂）报3.6万元/吨，本月累计上涨20%，创下近十个月新高；电解液（锰酸锂）报2.9万元/吨，本月累计上涨49%，创下了近17个月新高。电解液价格上行的背后是成本提升及下游需求回暖。从成本端来看，9月以来，电解液原料六氟磷酸锂涨幅超过7%，溶剂碳酸二甲酯涨幅超过70%。从需求端来看，新能源汽车市场显著回暖，动力电池装机量大幅攀升。

【国企改革三年行动方案即将公布 国企改革进入快速推进阶段】

来源：证券时报网

证券时报e公司讯，据媒体报道，《国企改革三年行动方案（2020-2022年)》或将于近日对外公布，随着国企改革三年行动方案下发，国企改革三年行动已全面启动。专家表示，2020年国企改革进入关键的历史阶段，随着三年行动方案实施，国企改革的综合效能将进一步提升，一些短板和弱项问题将得到有效解决。在电网、军工、铁路等重点领域混改深化、央企及地方国企资产证券化全面提速背景下，国企改革将在新的行动方案指引下驶入“新赛道”。

【三星加速5G毫米波部署 相关领域公司受关注】

来源：证券时报网

证券时报e公司讯，据报道，为加快5G毫米波部署，三星电子推出全新小型基站Link Cell，可用来强化室内的5G毫米波信号，让5G使用体验更加顺畅。毫米波的大带宽可赋予5G更优的性能表现。毫米波应用前景广泛，海外运营商5G毫米波网络已率先商用。随着相关技术的逐渐提升及海外龙头运营商的示范，国内5G毫米波网络的建设将随之提速，相关领域布局公司望迎来机遇。

❑ 宏观经济

（1）中共中央政治局召开会议，研究制定国民经济和社会发展第十四个五年规划和二〇三五年远景目标重大问题。会议指出，必须坚持深化改革开放，强化有利于提高资源配置效率、有利于调动全社会积极性的改革开放重大举措。

（2）央行货币政策委员会三季度例会指出，稳健的货币政策要更加灵活适度、精准导向，综合运用并创新多种货币政策工具，保持流动性合理充裕。有效发挥结构性货币政策工具精准滴灌作用，提高政策“直达性”，继续用好 1 万亿元普惠性再贷款再贴

现额度，落实好两项直达实体货币政策工具，确保普惠小微贷款应延尽延，切实提高普惠小微信用贷款发放比例。

（3）央行要求，着力打通货币传导的多种堵点，继续释放改革促进降低贷款利率的潜力，综合施策推动综合融资成本明显下降，引导金融机构加大对实体经济的支持力度，补短板、锻长板，确保新增融资重点流向制造业、中小微企业。

（4）据中证报，针对监管要求大行控制涉房信贷增速消息，多家银行均表示，未收到收紧贷款增速占比相关通知。有全国性股份制银行人士指出，其所在银行涉房新增贷款占比不超过 30%为 2018 年以来一直执行的要求，由此推测相关要求可能为部分超标银行窗口指导。

❑ 国际市场

（1）欧洲央行行长拉加德：强势的欧元将使通胀承压；未来数月通胀仍将维持在负数区间；谨慎评估未来包括汇率在内的一切数据；公共卫生事件危机为未来前景带来了不确定性。

（2）英国首相发言人：英欧双方存在重大差距，但仍有可能达成协议；随着与欧盟谈判进入最后阶段，重点将为采取何种措施才能达成贸易协议，这方面仍有许多工作要推进；如果要达成脱欧协议，需要在 10 月中旬达成一致。

❑国际股指和大宗商品

2020-9-28				
代码	名称	前收盘价	收盘价	涨跌幅%
DJI.GI	道琼斯工业指数	27173.96	27584.06	1.51
SPX.GI	标普 500	3351.60	3298.46	1.61
IXIC.GI	纳斯达克指数	10913.56	11117.53	1.87
CL.NYM	NYMEX 原油	40.04	40.57	0.80
GC.CMX	COMEX 黄金	1864.3	1886.1	1.06
CA.LME	LME 铜	6552	6595	0.76
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