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 24 日星期四

❑国内市场

股指缩量震荡整理　　创业板指表现活跃

周三沪深股指缩量震荡整理，股指全天基本围绕前一天收盘指数上下波动，唯一不同的是创业板指表现强势走出单边震荡回升走势，科创板指整体也表现较强，全天题材概念轮番表现。盘中注册制次新股表现活跃，医疗、疫苗和光刻胶涨幅靠前，机场航运、券商保险和贵金属板块整体出现调整。最终沪深两市收盘均微幅上涨，全天成交量 0.66 万亿继续减少，市场假日情节逐步显现，投资者参与度依然不高。

综合分析，欧洲各国疫情再次爆发，引发全球股指出现大幅下挫，相关疫苗和医疗板块受消息影响表现活跃，国庆长假日益临近，市场投资者参与意愿下降，日前科创 ETF 发行火爆引发科创板个股的企稳回升，注册制次新股上下波动以及科技题材概念的崛起，市场做多信心有所回升，但权重板块不济以及白马股的不断下跌对市场依然形成抑制，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，欧美疫情再度爆发，周边地域冲突仍未平息，英国年内脱欧再现不确定性，市场恐慌情绪上升，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，投资者对经济复苏预期相对乐观，全球股指基本回到疫情之前的水平。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；本周股指高开低走成交量持续萎缩，市场参与度明显下降，目前 5 天线依然拐头向上但股指始终受制于 60 天均线的反压，市场整体弱势局面依然没有改变；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，周三创业板指表现强势对个股活跃带来益处，但能否持续仍有待关注，预期股指短期仍将在中短期均线之间宽幅震荡，把握节奏控仓精选个股操作。

❑行业动态与点评

【全国首个薄膜电池光伏村在宁波开工 BIPV 产业化加速推进】
来源：证券时报网
证券时报 e 公司讯，9 月 22 日，国网宁波供电公司投资的碲化镉薄膜电池建筑一体化（BIPV）龙谷村光伏村项目正式开工，项目总体装机容量 772.8 千瓦，是全国首个利用碲化镉薄膜电池代替传统琉璃瓦，利用闲置屋顶发电的光伏项目。券商预计到 2025 年中国 BIPV 的市场规模将达 583.1 亿元，5 年复合增长率达到 40.39%。上市公司方面，东方日升在江苏金坛基地 BIPV 项目已并网；亚玛顿是特斯拉 BIPV 业务光伏玻璃供应商。

【涨价潮此起彼伏 饲料单月产量又创三年新高】
来源：证券时报网
证券时报 e 公司讯，据行业协会，截至 9 月 6 日已填报企业测算，2020 年 8 月，饲料总产量 2296 万吨，环比增长 4.8%，同比增长 14.9%，为 2017 年 10 月以来的最高单月产量。从品种看，8 月猪饲料产量 749 万吨，环比增长 6.9%，同比增长 46.3%，连续 3 个月同比增长。今年的第六轮饲料涨价潮已经开启，饲料产业链将明显受益量价齐升。上市公司方面有溢多利、蔚蓝生物等。

【产能偏紧叠加需求提升 显示驱动 IC 或持续缺货】
来源：证券时报网
证券时报 e 公司讯，受到疫情影响，世界各地在家远程办公和在线教育的需求增多，从而带动平板电脑、笔电等产品的市场需求，对显示驱动 IC 需求也持续提升。业内人士指出，由于上游 8 寸晶圆代工产能偏紧，致使显示驱动 IC 供货缺口达 15%至 20%，预计到 2021 年中才会有所缓解。对于 IC 厂商而言，驱动 IC 量价齐升显然是利好消息，中颖电子是国内少数能够量产 OLED 驱动 IC 的公司之一；韦尔股份业务涉及 CMOS 芯片、触控与显示驱动芯片等。

❑ 宏观经济

（1）国务院常务会议部署进一步提高上市公司质量，要求完善上市公司治理制度规则，完善重组、分拆上市、再融资等制度，允许更多符合条件的外国投资者对上市公司战略投资，健全上市公司多元化退出机制，严厉打击规避退市行为，对操纵市场、内幕交易等违法违规行为加大处罚力度。

（2）发改委等四部门支持扩大战略性新兴产业投资，培育壮大新增长点增长极。要求加大 5G 建设投资，加快 5G 商用发展步伐，加快关键芯片等核心技术攻关。优化发行上市制度，加大科创板等对战略性新兴产业支持力度。

（3）中办国办发文部署调整完善土地出让收入使用范围，优先支持乡村振兴，要求到“十四五”期末，省级单位土地出让收益用于农业农村比例达到 50%以上。

（4）财政部数据显示，8 月国有企业营业总收入、利润总额连续 3 个月实现月度同比增长，利润总额同比增速大幅加快至 23.2%。

❑ 国际市场

（1）美联储罗森格伦：经济增长疲软可能会延长美联储达到 2%通胀目标的时间，这就要求利率维持在低水平的时间比预期更长；基本预测是今年秋冬两季疫情会恶化，经济活动会减少；预计如果新冠肺炎感染病例上升，美国的一些地区将会封锁。

美国 7 月 FHFA 房价指数环比升 1%，高于市场预期。此前发布的美国 8 月二手房销售年化总数飙升至近 14 年最高水平。

❑国际股指和大宗商品

2020-9-23				
代码	名称	前收盘价	收盘价	涨跌幅%
DJI.GI	道琼斯工业指数	27288.18	26763.13	-1.92
SPX.GI	标普 500	3315.57	3236.92	-2.37
IXIC.GI	纳斯达克指数	10963.64	10632.99	-3.02
CL.NYM	NYMEX 原油	39.75	39.59	-0.53
GC.CMX	COMEX 黄金	1904.3	1866.6	-2.15
CA.LME	LME 铜	6768	6595.5	-2.72
S.CBT	CBOT 大豆	1019.75	1012.5	-0.71

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