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 23 日星期三

❑国内市场

股指缩量震荡调整　　题材热点整体熄火

周二沪深股指缩量震荡调整，股指受外围市场影响双双低开，前市股指基本以震荡反复为主，后市随着题材热点的整体熄火，股指出现逐级震荡走低，盘中前期妖股和注册制次新股一度有所异动，但由于市场追随意愿不强，最终反而引发了市场抛盘不断涌出。盘中板块热点除了医疗、疫苗和券商板块略显抗跌以外，其余基本呈现普跌格局，其中机场航运、注册制次新和贵金属板块跌幅居前。最终沪深两市收盘均延续下跌，全天成交量 0.7 万亿继续减少，市场做多力量有限，投资者参与度明显下降。

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，国庆长假日益临近，市场投资者参与意愿下降，注册制次新股继续在监管层加大监管力度的背景下震荡回落，券商股虽有异动但难以激发市场参与，同时高价股跳水不断对市场做多热情形成抑制，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，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，虽然目前 5 天线出现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，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

【国内MOSFET厂商接连发布涨价通知 产业链公司望受益】

来源：证券时报网

证券时报e公司讯，受上游晶圆供应紧缺情况的持续影响，近日，深圳两家MOSFET厂商启动涨价，涨幅达到20%。MOSFET是最基础的电子器件，应用范围覆盖电源、变频器、CPU及显卡、通讯、汽车电子等多个领域。三季度以来MOSFET供需转暖，业内预计需求畅旺将延续至年底，产业链公司望受益。上市公司方面，捷捷微电是国内晶闸管龙头；闻泰科技旗下安世半导体MOSFET器件市场占有率全球前三。

【供需偏紧 丁二烯价格两个月翻倍】

来源：证券时报网

证券时报e公司讯，据卓创资讯，近期国内丁二烯市场价格延续上涨，涨幅超市场预期。国内市场主要受下游合成橡胶及ABS高开工支撑，加上新丁二烯装置投产后供应暂未明显释放，丁二烯亦持续上行。近日受十一假期前下游集中备货提振，丁二烯市场走势将依旧偏强。华锦股份是我国丁二烯龙头厂商，拥有15万吨/年产能，生产成本低，行业竞争优势明显。齐翔腾达旗下有丁二烯产品。

【体育产业十四五规划正在酝酿 转型升级迎来关键期】

来源：证券时报网

证券时报 e 公司讯，日前，国家体育总局经济司组织召开体育产业“十四五”规划编制研讨会，国家体育总局和教育部也联合印发了深化体教融合促进青少年健康发展意见，提出加强学校体育工作。渤海证券认为，2020 年-2021 年国内体育产业处于稳步恢复期，产业空间大、发展韧劲强的特点将持续显现。信隆健康主营自行车零部件、运动健身及康复器材；中体产业业务涉及体育赛事和活动组织运营、体育教育培训、体育标准化服务和认证检测等。

❑ 宏观经济

（1）国务院领导人强调，要继续保持金融支持实体经济政策的合理力度，防范金融风险。要引导大中小金融机构错位发展、公平竞争，更有力支持实体经济。

（2）央行等八部委要求规范发展供应链金融，促进经济良性循环和优化布局。要加强核心企业信用风险、供应链金融业务操作风险、虚假交易和重复融资风险、金融科技应用风险等防控。

（3）2020 年二十国集团贸易部长会议取得积极成果。会议达成《G20 贸易部长会议

公报》，制订《关于世贸组织未来的利雅得倡议》《提升中小微企业国际竞争力政策指南》《服务贸易最佳实践和经验总结报告》《特殊经济区最佳实践和经验总结报告》及《为增强投资吸引力提供技术援助的声明》等 5 份成果文件，为 G20 领导人利雅得峰会作了经贸方面准备。

（4）经参头版：现代流通体系建设吹响提速号角。从业内获悉，国家发展改革委等部门已在酝酿研究相关顶层设计规划，多地也开始研究谋划现代流通体系建设相关内容。

❑ 国际市场

（1）美联储主席鲍威尔：美国致力于减轻经济面临的影响；只要需要，我们仍致力于使用所有工具来做力所能及的事情；经济活动已经从萧条的第二季度水平回升；美国经济证明具备韧性；可能需要进一步的财政支持；许多以及大多数美联储及官员在他们的预测中都假设了一些额外的财政行动。如果货币和财政政策共同起作用，复苏就会加速。

（2）英国央行行长贝利表示，认真评估了进一步降息的空间，负利率也是工具之一。虽然疫情复发令经济下行风险加大，但央行并不会立即出台负利率政策。

❑国际股指和大宗商品

2020-9-22				
代码	名称	前收盘价	收盘价	涨跌幅%
DJI.GI	道琼斯工业指数	27147.7	27288.18	0.52
SPX.GI	标普 500	3281.06	3315.57	1.05
IXIC.GI	纳斯达克指数	10778.8	10963.64	1.71
CL.NYM	NYMEX 原油	39.83	39.75	-0.20
GC.CMX	COMEX 黄金	1917.5	1904.3	-0.33
CA.LME	LME 铜	6683.5	6768	1.14
S.CBT	CBOT 大豆	1021.25	1019.75	-0.27

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