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 22 日星期二

❑国内市场

股指震荡高开低走　　上档压力依然较大

周一沪深股指高开低走宽幅震荡，股指前市高开后略有反复即呈现逐级震荡回落，大金融板块的震荡回落对指数形成明显拖累，盘中次新股一度有所异动，但由于市场追随意愿不强，反而引发了市场抛盘的增加，股指回升乏力反身下行。盘中板块热点出现分化，航天军工、农林牧渔和商业百货板块略显活跃涨幅居前，保险、银行和地产整体出现调整。最终沪深两市收盘均小幅下跌，全天成交量 0.75 万亿较上周五有所减少，市场持续做多力量相对较弱。

综合分析，国庆长假日益临近，市场投资者参与意愿有所下降，上周券商股的异动随着周末消息的明朗出现高开低走，对市场形成负面影响，同时高价股不断回落亦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，周边地域冲突仍未平息，英国年内脱欧再现不确定性，市场整体担忧情绪上升，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，全球股指表现强势并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；周一股指高开低走成交量继续萎缩，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

【我国将积极发展互联网健康医疗 行业迎成长机遇】

来源：证券时报网

证券时报e公司讯，国务院办公厅日前印发《关于以新业态新模式引领新型消费加快发展的意见》，提出积极发展互联网健康医疗服务，大力推进分时段预约诊疗、互联网诊疗、电子处方流转、药品网络销售等服务。医疗信息化厂商正在积极地参与到上述新业态的发展之中，有望完成从IT支持向产业连接方、运营方升级的角色跃迁。卫宁健康是在国内医疗信息化领域全面布局的龙头企业之一；创业慧康上半年医疗卫生信息化业务新增千万级订单12个。

【玻纤龙头再度提价 下半年或成为长周期景气拐点】

来源：证券时报网

证券时报e公司讯，据了解，中国巨石将自10月1日起，对玻纤粗纱及制品销售价格继续实行恢复性调整，上调幅度为10%（已签订的合同仍按原合同执行），超出市场预期。进入9月份，国内主要玻纤企业调涨主流产品价格约200-300元/吨，同时电子纱价格也逐步恢复。上市公司方面，长海股份是国内为数不多拥有完整产业链的玻纤企业；中材科技子公司泰山玻纤产能位居全国前三；山东玻纤主营玻璃纤维及其制品业务。

【虚拟电厂或写入“十四五”储能行业站上风口】

来源：证券时报网

证券时报 e 公司讯，上海经信委近日批复，同意国网进一步开展上海市电力需求响应和虚拟电厂工作。虚拟电厂已成为解决可再生能源供电波动性问题的主要路径，“十四五”可再生能源规划目标如果上调，将对电力系统的消纳和稳定运行提出考验。推动 GW 级电化学储能建设应用，构建更灵活高效的电力系统，是保障“十四五”以及未来新能源健康发展的必然要求。上市公司方面，鹏辉能源拥有完整的储能产品线；圣阳股份聚焦新能源储能、备用电源等领域。

❑ 宏观经济

（1）国务院印发北京、湖南、安徽自贸区总体方案及浙江自贸区扩展区域方案。北京自贸区将支持央行数字货币研究所设立金融科技中心，建设法定数字货币试验区和数字金融体系。

（2）LPR 连续 5 个月按兵不动，1 年期品种报 3.85%，5 年期以上品种报 4.65%。民生银行首席研究员温彬等人称，四季度银行压降结构性存款的压力仍然较大，在适当时点结构性降准的可能性仍然存在并且必要。

（3）商务部：北京自贸区将试行跨境服务贸易负面清单管理制度；湖南自贸区放宽外

商投资企业设立投资性公司申请条件；安徽自贸区探索建立符合国际通行规则的跨国技术转移和知识产权分享机制；浙江自贸区允许中资非五星红旗船开展以宁波舟山港为中转的外贸集装箱沿海捎带业务。

（4）五部门将对燃料电池汽车的购置补贴政策，调整为燃料电池汽车示范应用支持政策，对符合条件的城市群开展燃料电池汽车关键核心技术产业化攻关和示范应用给予奖励。

❑ 国际市场

（1）美联储主席鲍威尔：只要有需要，美联储将尽其所能；虽然美国经济出现了一定复苏态势，但整体复苏前景依然充满不确定性。

（2）欧洲央行行长拉加德重申，将在必要时再次加大货币刺激力度，关注欧元升值。尽管第三季度将出现反弹，但形势仍然“不平衡且不完整”。

❑国际股指和大宗商品

2020-9-21				
代码	名称	前收盘价	收盘价	涨跌幅%
DJI.GI	道琼斯工业指数	27901.98	27147.7	-1.84
SPX.GI	标普 500	3357.01	3281.06	-1.16
IXIC.GI	纳斯达克指数	10910.28	10778.8	-0.13
CL.NYM	NYMEX 原油	40.97	39.83	-3.11
GC.CMX	COMEX 黄金	1951.5	1917.5	-2.27
CA.LME	LME 铜	6795	6683.5	-1.89
S.CBT	CBOT 大豆	1027.75	1021.25	-2.13

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