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 21 日星期一

❑国内市场

市场短期博弈　难以方向选择

上周市场缩量反弹，各指数表现差异不大，市场日均成交金额7537.09亿元，参与者情绪指数有所反弹，基金仓位均值继续回落。整体来看，市场区间下方缩量反弹，资金依然谨慎，尤其临近国庆长假，部分稳健资金也将回避假期的不确定性，因此短期预计将维持缩量震荡的格局。市场对高估值愈趋谨慎，市场高低位的切换将延续，震荡格局也将延续，在震荡中市场风格切换。

创业板低价整体博弈降温后，但是如预期的结构性博弈仍在继续。创业板次新股博弈成为本周市场热点。从个股涨幅来看，涨幅较大的个股是以创业板次新股为代表，跌幅较大的依然以风险个股为主，前期涨幅较大个股也回落明显。从概念指数看，新能源和半导体等概念指数表现突出，农业、食品饮料等相关概念指数是主要领跌指数，也显示出估值修复的迹象。从行业看，汽车、非银金融、休闲服务表现较好，农林牧渔、食品饮料、生物医药等表现较弱。市场短期博弈的心理恰恰反映了市场的谨慎心态。生物医药、食品饮料等前期涨幅过高的品种渐渐走向价值回归之路，而目前市场也没有明显的方向，因此更倾向短期的博弈。不过从市场的根本出发，估值较低的周期性品种在经济恢复良好的背景下将渐渐被挖掘，市场高低位的切换将延续。从短期看，我们认为节前市场难有明确的方向依然博弈，可以选择受益于经济恢复，尤其是旅游相关产业需求报复性反弹。中长期的布局，要以估值为基础，选择周期性品种和估值修复较好的科技类。

整体来看，市场依然震荡格局中，上行和下行动力都有限。尤其随着国庆长假的来临，市场短期将更趋谨慎，美国大选临近，地缘政治依然不稳，海外市场也波动加剧，预计国内市场更多的是随机运动，难以做出方向性的选择。机会上仍以短期博弈为主。策略上依然以防御为主，跟踪关注市场高低位切换的动向，尤其关注受益经济恢复的周期类和前期受疫情压制较严重的相关消费领域。。

❑行业动态与点评

【北京工业互联网发展报告发布、将推动工业数据流动共享】
来源：中证投资参考
9 月 18 日，北京市经济和信息化局发布《2020 北京工业互联网发展报告》。我国已初步建成工业互联网生态，产业带动效应明显。据测算，2019 年我国工业互联网产业经济规模达到了 2.1 万亿元，进入工业互联网平台的工业设施已达到 4000 多万台。据北京市经信局信息化与软件服务业处处长尤靖介绍，北京市在工业互联网网络、边缘、平台、软件、安全及应用等六大细分领域均有布局，多个领域在全国领先发展。
下一步，北京将制定工业互联网行动计划升级版。在优化工业互联网区域布局方面，推进“顺义、海淀、朝阳、石景山”国家新型工业化产业示范基地建设，以四区为核心，拓展北京工业互联网发展空间。推进西城区、东城区等布局安全和金融发展。推进昌平区、大兴区、经济技术开发区等围绕区内航空航天、汽车等高精尖产业探索并开放应用场景，打造智能工厂标杆。相关北京地区涉及工业互联网业务公司如：东土科技（300353）、东方国信（300166）等有望受益政策提振。

【量子通信重大进展、首台量子直接通信样机研制成功】
来源：中证快报
9 月 19 日，“量子直接通信技术”作为全国科技创新中心建设的重大成果之一在 2020 中关村论坛发布会上发布。该技术理论由北京量子信息科学研究院兼聘研究员、清华大学教授龙桂鲁团队在 2000 年原创性地提出，该团队最近成功研制出了国际上第一台具有实用价值的样机，完成了全部设计功能和长时间稳定性检测，实现了 10 公里光纤链路 4 kb/s 通信速率的量子保密电话，推动了量子直接通信的实用化发展。
神州信息（000555）是我国量子通信技术服务龙头公司，承建量子保密通信“京沪干线”和国家第二条量子保密通信干线工程“武合干线”项目。
凯乐科技（600260）主要从事量子通信技术在数据链产品及专网通信产品的产业化应用，目前相关量子通信产品已顺利量产，并已收到大额订单。

❑ 宏观经济

（1）商务部表示，《不可靠实体清单规定》既不针对特定国家，也不针对特定实体。清单没有预设时间表和企业名单。中国政府坚定保护各类市场主体合法权益的立场不会改变，如果外国实体没有实施违法行为，完全不需要为此担心。

（2）据经参，据悉，提升中央企业自主创新能力的相关指导意见正在研究制定，将在多方面加大支持力度。目前多家央企已明确相关路线图，随着科改示范行动等全面铺开，科技型国企改革将掀热潮。

（3）海南省出台相关规定，推动药品上市许可持有人制度在琼落地。海南省药监局相关负责人表示，结合海南自贸港相关政策，通告发布有利于吸引外省药品生产企业将药品注册文号转移到海南，将优质品种转移到海南落户，或在海南组织生产。

（4）据上海证券报，银保监会开展人身保险产品组合销售专项核查整顿工作，重点对保险公司通过产品组合销售，强制捆绑搭售保险产品，变相突破监管规定，误导夸大保险理财功能，弱化保险保障属性，侵害消费者合法权益等违法违规行为进行规范。

❑ 国际市场

（1）美联储布拉德称，预计今年年底失业率将降至 6.5%。美联储卡什卡利称，根据新的前瞻性指引，美联储仍可能在实现目标之前加息。美联储博斯蒂克则表示，美国经济正在放缓，需要财政援助。

（2）美国第二季度经常帐赤字环比大幅上升至 1705 亿美元，创 2008 年第四季度以来新高。美国 9 月密歇根大学消费者信心指数初值 78.9，预期 75，前值 74.1。

❑国际股指和大宗商品

2020-9-18				
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	27657.42	-0.88
SPX.GI	标普 500	3357.01	3319.47	-1.12
IXIC.GI	纳斯达克指数	10910.28	10793.28	-1.07
CL.NYM	NYMEX 原油	40.97	40.98	0.02
GC.CMX	COMEX 黄金	1951.5	1957.1	0.37
CA.LME	LME 铜	6795	6850	1.02
S.CBT	CBOT 大豆	1027.75	1042.5	1.36

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