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 18 日星期五

❑国内市场

股指宽幅震荡整理　　题材分化切换频繁

周四沪深股指宽幅震荡整理，股指前市平开略有震荡即呈现逐级震荡回落，直至探至 5 天均线附近得到支撑，多方借助科创板之力将股指小幅拉回，但由于市场追随意愿不强，前一天有所表现的注册制次新股盘中整体回落，股指再度反身下行。盘中板块热点出现分化，光刻胶、第三代半导体和国产软件板块略显活跃涨幅居前，白酒、猪肉和食品饮料整体出现调整。最终沪深两市收盘涨跌互现，创业板指数微幅收红，全天成交量 0.75 万亿略有增加，市场做多力量较弱，投资者参与度相对有限。

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，前期持续走弱的注册制次新股开始企稳出现震荡回升，但市场投资者的跟随意愿不强，近期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。上周股指股指整体下挫并失守中短期均线，成交量持续减少直至上周五两市不足 7000 亿成交量，为近期最低量能显示市场做空动能得到了一定释放；本周股指先扬后抑周初在经历了连续两天的缩量回升后，下半周开始股指逐级震荡回落成交量整体处于较低水平，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，预期股指短期仍将延续宽幅震荡，把握节奏控仓精选个股操作。

❑行业动态与点评

【eSIM市场迎加速发展 2025年物联网eSIM销量将翻一番以上】

来源：证券时报网

证券时报e公司讯，Strategy Analytics研报预测，到2025年用于物联网应用的eSIM销量将翻一番以上。目前终端厂商、运营商和eSIM技术方案提供商都纷纷“拥抱”eSIM技术，eSIM卡正拓展更多应用场景。机构预测，到2024年全球支持eSIM业务的智能手机出货量将超5亿部。5G时代eSIM卡有望和其他领域深度融合，创造更大价值。天喻信息eSIM产品已批量出货；澄天伟业宁波工厂具备eSIM卡生产能力。

【第三届数字中国建设峰会将举行 新基建是数字中国重要基石】

来源：证券时报网

证券时报e公司讯，第三届数字中国建设峰会将于10月12日至14日在福州市举行。以5G为代表的通信基础设施，以云计算、AI为代表的新技术基础设施，以IDC为代表的算力基础设施，是数字中国发展的重要基石。在数据智能时代，数字经济将加速发展，重点关注新基建快速推进、消费互联网拓展与创新、产业互联网崛起的机遇。光环新网重点布局核心城市数据中心；数据港批发型数据中心终端客户均为国内大型互联网公司，主要大客户为阿里巴巴。

【Oculus新一代VR设备面世行业天花板进一步打开】

来源：证券时报网

证券时报 e 公司讯，据报道，Facebook 旗下虚拟现实厂商 Oculus 宣布发布新一代 VR 设备 Oculus Quest 2。随着互联网巨头在软硬件、内容、应用端不断发力，且应用场景与设备融合度不断提升，VR 产业有望迎来快速发展，5G 技术普及也有望显著改善用户体验，在 C 端与 B 端市场同时取得突破，进一步打开行业天花板。上市公司中，歌尔股份从事虚拟现实等产品和技术研发，参与 Oculus 代工；水晶光电布局 AR 成像技术方案。

❑ 宏观经济

（1）国务院常务会议确定政务服务“跨省通办”和提升“获得电力”服务水平的措施，要求按照“两个毫不动摇”支持国有企业和民营企业改革发展。国务院常务会议指出，要进一步为民营企业发展创造公平竞争环境，带动扩大就业，持续放宽市场准入。

（2）中汽协统计，9 月上旬，11 家重点企业汽车产销分别完成 72.9 万辆和 53.9 万辆，产量同比增长 17%、销量同比下降 8.5%。

（3）农业农村部正制定农地入市指导意见，让集体建设用地能够有机会与国有土地同价同权入市。社科院农村所此前发布报告称，农民空置的宅基地可以用于整治的有 1 亿亩左右。

（4）银保监会要求银行业金融机构建立保险公司资本保证金账户管理制度，妥善处理相关账户接受有权机关查询、冻结、扣划等事项。

❑ 国际市场

（1）英国央行按兵不动，称如果市场状况恶化可以提高 QE 规模，并讨论了负利率的有效性。经济学家预计，英国央行 QE 规模将在 11 月扩大 500 亿英镑。

（2）美国至 9 月 12 日当周初请失业金人数降至 86 万人，连续第三周低于 100 万，但仍高于预期的 85 万人，也远高于金融危机崩溃时期的任何一周的峰值。

❑国际股指和大宗商品

2020-9-17				
代码	名称	前收盘价	收盘价	涨跌幅%
DJI.GI	道琼斯工业指数	28032.38	27901.98	-0.47
SPX.GI	标普 500	3385.49	3357.01	-0.84
IXIC.GI	纳斯达克指数	11050.47	10910.28	-1.27
CL.NYM	NYMEX 原油	40.18	40.97	2.02
GC.CMX	COMEX 黄金	1967.1	1951.5	-0.96
CA.LME	LME 铜	6792	6795	0.27
S.CBT	CBOT 大豆	1011.5	1027.75	1.63

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