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 17 日星期四

❑国内市场

股指缩量震荡整理　　热点散乱切换较快

周三沪深股指缩量宽幅震荡整理，股指前市平开略有震荡即呈现逐级震荡回落走势，临近尾盘股指略有反弹跌幅收窄。除了注册制次新股由于连续超跌全天表现略强整体出现回升以外，盘中其余板块热点波动切换较快整体缺乏持续性，其中第三代半导体、注册制次新股和民航机场板块略显活跃涨幅居前，疫苗、军工和食品饮料整体出现调整。最终沪深两市收盘均小幅下跌，全天成交量 0.68 万亿继续减少，市场做多力量减弱投资者参与度下降。

综合分析，国庆长假逐渐临近，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出现企稳迹象，但投资者的追随意愿不强，尤其高价股的不断回落对市场做多热情形成抑制，投资者整体较为谨慎市场交投明显下降。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，结合欧美的一揽子政策欧美市场的政策底确立，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；本周股指连续两天延续上周回升势头后，周三股指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

【特斯拉电池日或推出硅纳米线电池 硅基负极应用稳步提升】

来源：证券时报网

证券时报e公司讯，据报道，9月23日，特斯拉的“电池日”活动将在年度股东大会后举行。根据特斯拉CEO马斯克近期在推特上的信息，特斯拉将在电池日发布基于硅纳米线的全新电池，特斯拉将在3-4年内量产能量密度400wh/kg的动力电池，相比现有体系提升50%。业内预计，硅纳米线有望成为动力电池性能提升的关键材料之一，特斯拉很可能会与电池制造商安普瑞斯合作。相关公司有新宙邦、天奈科技等。

【燃料电池车示范城市申报已启动 行业发展空间广】

来源：证券时报网

证券时报e公司讯，记者获悉，燃料电池汽车示范城市申报已启动，包括上海、北京、山东等多地已明确申报或出台申报方案。多位业内人士表示，随着申报工作启动，燃料电池“十城千辆”正式文件出台已进入倒计时。从最新的申报政策来看，要求根据目标完成情况，对开展燃料电池汽车核心技术产业化攻关和示范应用的入围城市群给予奖励，专家预计未来规划将覆盖氢能全产业链。美锦能源在氢能产业链广泛布局；中通客车中标佛山市批量燃料电池公交客车订单。

【三星中低端机型订单量猛增 部分供应链厂商有望受益

来源：证券时报网

证券时报 e 公司讯，供应链有消息传出，三星电子近期大幅调整手机零部件产品的备货量，仅第三季度，就将需求增至 8500 万台。近几年，中国供应商在三星的供应链体系中所占比重逐渐提升，随着销量和成本压力并行，三星开始将更多的手机订单交给中国 ODM 以及零部件厂商进行生产。据了解，目前包括华勤科技、闻泰科技、卓翼科技、舜宇光学、广信材料、同兴达、水晶光电、卓胜微等多家国产厂商均已切入三星供应链。

❑ 宏观经济

（1）发改委：8 月份，我国全社会货运量同比增长 4.8%，增速较上月加快 1.9 个百分点，连续 4 个月正增长。

（2）国务院领导人表示，中国经济实现企稳回升，全年经济有望实现正增长。在保持宏观政策适时有力合理过程中，将注重政策实施，也会根据形势变化完善和丰富政策内涵。

（3）发改委：8 月份共审批固定资产投资项目 6 个，总投资 882 亿元，主要集中在交

通和信息化等领域；包括外资企业在内的部分企业在全球范围内调整生产布局，属于正常的市场行为，外资企业长期在华投资经营的信心并没有改变。

（4）央行公开市场 9 月 16 日开展 1200 亿元 7 天期逆回购操作，当日有 1200 亿元逆回购到期，完全对冲到期量。

❑ 国际市场

（1）美联储声明称，17 名委员中，1 名委员支持在 2022 年加息。有 13 人认为维持利率至 2023 年不变，4 名委员预计在 2023 年加息。美联储声明还发布了对未来经济增长的预期，2020 年底 GDP 增速预期中值为-3.7%，6 月预期为-6.5%。2021 年底 GDP 增速预期中值为 4%，6 月预期为 5%。

（2）巴西央行维持基准利率在 2%不变，符合市场预期，结束 9 连降。巴西央行：本次利率决定为一致通过；经济前景显示需要格外高的刺激力度；近期的指标出现部分复苏；经济增长的不确定性仍然比往常更大；预计通胀会在短期内回升；预计不会下调货币政策刺激。

❑国际股指和大宗商品

2020-9-16				
代码	名称	前收盘价	收盘价	涨跌幅%
DJI.GI	道琼斯工业指数	27995.6	28032.38	0.13
SPX.GI	标普 500	3401.2	3385.49	-0.46
IXIC.GI	纳斯达克指数	11190.32	11050.47	-1.25
CL.NYM	NYMEX 原油	38.39	40.18	4.96
GC.CMX	COMEX 黄金	1961.9	1967.1	0.05
CA.LME	LME 铜	6758	6792	0.45
S.CBT	CBOT 大豆	992	1011.5	2.02

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