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 16 日星期三

❑国内市场

股指缩量小幅反弹　　上档阻力依然较大

周二沪深股指延续震荡小幅反弹，股指前市平开略有下探后即呈现小幅震荡回升走势，盘中板块热点轮番波动切换较快，整体缺乏持续性，前期第三代半导体概念出现退潮，全天市场热点较为散乱，板块之间出现明显分化，民航、旅游酒店和食品饮料表现略显活跃涨幅居前，第三代半导体、汽车拆解和知识产权板块整体调整，最终沪深两市收盘均小幅上涨，全天成交量 0.72 万亿略有减少，市场量价整体有所背离，投资者参与度不强。

综合分析，首批 4 只科创 50ETF 获得证监会注册批复即将公开发售，预计将带来约 200 亿元的被动增量配置资金，前期持续走弱的科创板本周开始出现企稳迹象，但近期火热的第三代半导体整体退潮，对市场做多热情形成抑制，投资者整体较为谨慎做多力量有所减弱。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，虽然成交量略有回升但整体依然处于较低水平，目前股指始终受制于 60 天均线繁衍，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，投资者应密切关注其动向，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

【龙头车企密集发布燃料电池新车 产业发展有望加速】

来源：证券时报网

证券时报e公司讯，第五届国际氢能与燃料电池汽车大会9月14-16日召开，国内龙头车企在行业重磅会议召开时点动作频频，上汽、长城等大厂纷纷加码布局，并密集发布多款重磅新车型，以抢跑氢燃料电池汽车新赛道。分析认为，随着燃料电池及氢气储运技术不断成熟，结合政策推广力度逐步加大，燃料电池在汽车能源领域的渗透率将不断提升。腾龙股份控股的新源动力致力于燃料电池产业化；富瑞特装在氢燃料电池汽车及配套设施用氢阀领域技术领先。

【阿里推"贸易大脑"助力内循环 C2M引领产业数字化变革】

来源：证券时报网

证券时报e公司讯，据报道，阿里巴巴计划17日在温州举行发布会，推出产业带"贸易大脑"，将1688和淘宝特价版全面打通。针对百万产业带工厂，阿里巴巴推出内循环套餐，加推数字化定制订单和C2M厂货零售两大模块，为工厂提供定制、批发、零售三位一体的产能承接能力。报告显示，淘宝特价版发挥C2M数字化能力，已帮扶30万外贸工厂转内销，成效显著。开润股份已与淘宝C2M项目组合作；新宝股份有望成为小家电C2M和新品牌孵化平台。

【全国生猪存栏连增7个月 饲料需求有望持续增长】

来源：证券时报网

证券时报 e 公司讯，据农业农村部监测，8 月份全国生猪存栏环比增 4.7%，连续 7 个月增长，同比增 31.3%；能繁母猪存栏环比增 3.5%，连续 11 个月增长，同比增 37%。东方证券张斌梅指出，饲料总产量也已连续 6 个月维持同比增长。受下半年需求提振，猪价与禽价均有支撑。养殖扩量背景下，饲料业与动保将持续呈现高景气，实现量价双击。海大集团是水产饲料龙头，并加快猪料市场拓展；溢多利是饲用酶制剂行业龙头；大北农的饲料业务持续恢复。

❑ 宏观经济

（1）国务院关税税则委员会：将第一批对美加征关税商品第一次排除清单中的 16 项商品，排除期限延长一年，自 2020 年 9 月 17 日至 2021 年 9 月 16 日，继续不加征我为反制美 301 措施所加征的关税。

（2）央行发布报告称，将继续深化 LPR 改革，推动实现利率"两轨合一轨"，完善货币政策调控和传导机制，健全基准利率和市场化利率体系。报告指出，中国金融体

系以银行为主导，不宜以国债收益作为贷款利率参考基准， LPR 较为适宜。

（3）央行 9 月 15 日超额续作 6000 亿元 MLF，无逆回购操作。当日有 1700 亿元逆回购到期，9 月 17 日有 2000 亿元 MLF 到期。机构分析认为，央行连续两月 MLF 超额续作，预计年内全面降准降息概率较低。

（4）民航局放开核准航段每周最大航班量限制，同时放宽涉及“北上广”三大机场支线航线准入限制。民航局表示，8 月国内航空客运规模已恢复至去年同期八成以上，并创年内新高。

❑ 国际市场

（1）美国 8 月份工业产出环比增 0.4%，不及预期的增 1%。但 9 月纽约联储制造业指数大幅上升至 17，创 2018 年以来次高，表明制造业水平正在迅速反弹。

（2）英国 8 月失业率为 7.6%，前值为 7.5%。英国 5-7 月份裁员人数达到 15.6 万人，为自 2012 年以来的最高水平，但仍远低于金融危机记录的水平。

❑国际股指和大宗商品

2020-9-15				
代码	名称	前收盘价	收盘价	涨跌幅%
DJI.GI	道琼斯工业指数	27993.33	27995.6	0.01
SPX.GI	标普 500	3383.54	3401.2	0.52
IXIC.GI	纳斯达克指数	11056.65	11190.32	1.21
CL.NYM	NYMEX 原油	37.26	38.39	3.03
GC.CMX	COMEX 黄金	1965.1	1961.9	-0.09
CA.LME	LME 铜	6779.5	6758	-0.56
S.CBT	CBOT 大豆	998.5	992	-0.75

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