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 15 日星期二

❑国内市场

股指震荡小幅反弹　　上行阻力依然较大

周一沪深股指震荡小幅反弹，股指前市双双高开后即在前一天收盘指数上方震荡波动，盘中股指回补了当日的跳空缺口后，创业板低价股整体反弹，股指震荡小幅回升。板块除了保险和煤炭资源略有下跌以外，其余板块均有不同程度的上涨。最终沪深两市收盘均小幅上涨，全天成交量 0.77 万亿比上周五略有增加，但依然处于较低的水平，整体看创业板指略强于主板指数。

综合分析，周末中国央行公布 8 月信贷数据，金融数据大幅增长 8 月社融增量和新增人民币贷款皆超预期，市场对资金的担忧预期有所化解。美国对中国挑衅持续不断升级，管理层加大对低价概念股炒作监管力度，低价创业板壳概念股的投机氛围有所收敛，首批 4 只科创 50ETF 获得证监会注册批复，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出现企稳迹象，但高价股继续出现跳水投资者整体依然较为谨慎。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；周一股指延续上周回升势头，虽然成交量略有回升但整体依然处于较低水平，尤其股指仍在 60 天均线下方，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，周一创业板指数表现略强于主板，未来能否延续仍需要密切关注，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

【环氧丙烷价格创9年新高 工厂库存低位市场现货紧俏】

来源：证券时报网

证券时报e公司讯，据百川资讯监测，14日国内环氧丙烷生产商集体上调出厂价300-500元/吨，报价在1.5万-1.53万元/吨。市场价方面，华东区域报价升至1.53万-1.54万元/吨，创近9年新高。目前山东等主产区工厂库存低位，生产排单紧凑。下游聚醚工厂采购意愿较强，华东、华南等区域市场现货紧俏，助推价格上行。业内认为，环氧丙烷下半年步入量价齐升阶段，行业三季度盈利或超预期。相关公司有滨化股份、万华化学等。

【银保监会表态 我国大型银行转型方向是数字化】

来源：证券时报网

证券时报e公司讯，9月14日，银保监会大型银行部有关负责人表示，近年来四大行的竞争力明显增强，与发达国家银行的差距明显缩小。下一步我国大型银行的转型方向主要是数字化，要进一步强化公司治理。分析称，随着人工智能、大数据、云计算、区块链等技术兴起，科技赋能金融已成为金融发展的重要趋势,“无科技不金融”逐渐成为行业共识。公司方面，先进数通面向金融企业提供IT解决方案及服务。华软科技在数字金融领域拥有先进产品和解决方案。

【继中兴后小米明年量产新型屏下摄像头手机 行业发展望加速】

来源：证券时报网

证券时报 e 公司讯，据报道，小米将于明年发布第三代屏下摄像头技术，并将实现此款新型智能手机的量产。据悉，小米 10 至尊版演示了第三代屏下相机显示技术。此前，中兴首款屏下摄像头手机中兴 AXON 20 5G 销售异常火爆。目前，包括中兴、小米、OPPO、VIVO 等手机大厂均在相关领域争先布局，随着中兴、小米等屏下摄像头手机的量产及相关技术的进步，屏下摄像头渗透率望加速，同兴达、虹软科技等相关产业链公司有望受益。

❑ 宏观经济

（1）央行副行长范一飞：正在稳步推进数字人民币的研发试点工作；数字人民币主要定位于 M0，应坚持央行中心化管理，发行和流通要按照现金进行规范管理，并遵守大额现金管理及反洗钱、反恐融资等法律法规。

（2）国家能源局：8 月份，全社会用电量同比增 7.7%；1-8 累计同比增 0.5%，今年

首次实现正增长，表明经济向好态势持续发展。

（3）中欧正式签署中欧地理标志协定，协定纳入双方共 550 个地理标志（各 275 个），涉及酒类、茶叶、农产品、食品等。在中国可以吃到欧洲特产的放心食品，同样，在欧洲也可以享用原滋原味的中国地方名品。

（4）统计局：8 月份，各线城市新建商品住宅销售价格环比涨幅略微扩大，二线城市二手住宅销售价格环比涨幅回落；一线城市新建商品住宅和二手住宅销售价格同比涨幅有所扩大，二线城市新建商品住宅和二手住宅销售价格同比涨幅均连续 16 个月相同或回落。

❑ 国际市场

（1）美联储：家庭对当前财政状况的看法略有改善；未来 3 年的通胀预期升至 3%，此前为 2.7%。

（2）美国财长姆努钦：现在不是担心财政赤字或美联储资产负债表的时候；立法者不应因担心美国赤字规模或美联储资产负债表而推迟新一轮抗疫纾困计划。

❑国际股指和大宗商品

2020-9-14				
代码	名称	前收盘价	收盘价	涨跌幅%
DJI.GI	道琼斯工业指数	27665.64	27993.33	1.18
SPX.GI	标普 500	3340.97	3383.54	1.27
IXIC.GI	纳斯达克指数	10853.55	11056.65	1.87
CL.NYM	NYMEX 原油	37.39	37.26	-0.19
GC.CMX	COMEX 黄金	1948.1	1965.1	0.88
CA.LME	LME 铜	6715	6779.5	0.60
S.CBT	CBOT 大豆	996	998.5	0.25

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