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 11 日星期五

❑国内市场

股指缩量震荡调整　　低价炒作整体退潮

周四沪深股指延续宽幅震荡调整，股指前市双双高开后基本围绕前一天收盘指数上下波动，盘中创业板低价股炒作整体整体退潮，个股跌幅极为惨烈，临近收盘全天维稳的保险板块快速回落，引发股指出现跳水，市场做空力量再度增强股指加速下行。板块除了保险略显抗跌以外其余板块均有不同程度的下跌，个股跌多涨少。最终沪深两市收盘均小幅下跌，全天成交量 0.87 万亿明显减少，投资者整体偏于谨慎。

综合分析，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整体退潮大幅下挫，前期个股大幅下挫市场过度投机氛围有所收敛，主板和注册制新股整体依然表现不佳，科创板和高价股继续震荡回落，股指向下破位投资者整体趋于谨慎，参与意愿急速下降。中美双边关系日益恶化，周边地域冲突升级，英国年内脱欧再现不确定性，市场担忧情绪上升，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。上周股指始终围绕中短期均线震荡整理，基本延续了 8 月震荡整理的走势，多空双方分歧加大投资者整体偏向谨慎；本周股指整体下挫并失守中短期均线，成交量有所放大，周三股指加速下滑并跌破 60 天均线形成破位走势，同时上周四的下行缺口和中短期均线对股指构成了极强的反压作用，市场整体形势不容乐观；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，周一创业板指数一根大阴线一举抹去了前期偏强的优势，下半周股指加速下跌均线系统形成空头排列，预期股指短期延续宽幅震荡以寻求支撑，把握节奏控仓精选个股操作。

❑行业动态与点评

【微信小程序今年来交易额翻倍增长、生态打通】

来源：证券时报网

证券时报e公司讯，2020腾讯全球数字生态大会召开，截至8月，小程序商品交易GMV同比增长115%，品牌商家自营GMV同比增长210%。此外，微信团队还释放了小程序作为经营工具的三大能力，分别为小程序直播、微信小商店和标准化电商解决方案。目前微信用户已超过12亿，月活数也在10亿以上。腾讯通过微信把社交平台、内容平台与零售平台全面打通，有望实现零售行业线上线下跨场景的智慧连接。相关公司有证通电子、博彦科技等。

【原料涨价叠加供需利好 碳酸二甲酯价格两个月涨超90%】

来源：证券时报网

证券时报e公司讯，据百川资讯，继上一日大涨3.93%后，10日国内碳酸二甲酯市场延续涨势，价格执行9810元/吨，较前一日涨550元/吨，涨幅5.94%，较上周涨22.63%，较上月涨38.2%，7月份以来涨幅92.4%。目前，场内装置开工率偏低，原料环氧丙烷价格持续刷新高点，成本面支撑有力。短期来看碳酸二甲酯行业供给短缺、需求旺盛的状态将延续，价格有望继续上涨，将利好相关企业。相关公司有石大胜华、浙江交科等。

【工信部支持新能源车换电试点 模式有望发展壮大】

来源：证券时报网

证券时报 e 公司讯，工信部装备工业一司白华近日表示，工信部将坚定不移发展新能源汽车，并且鼓励企业根据使用场景研发换电模式车型，还会动员地方制定相关政策，创建试点促进产业发展，支持鼓励企业开展换电车型研发和生产。不久前，包括中国汽车工业协会、中国汽车动力电池产业创新联盟等在内的 20 家单位签署了《构建新能源汽车“车电分离”模式生态圈联合声明》，标志着车电分离生态圈正式成立。相关公司有山东威达、欣旺达等。

❑ 宏观经济

（1）央行公开市场 9 月 10 日开展 1400 亿元 7 天期逆回购操作，当日有 1200 亿元逆回购到期，净投放 200 亿元。

（2）中汽协：8 月份，汽车产销分别完成 211.9 万辆和 218.6 万辆，同比分别增长 6.3%、11.6%，均连续 5 个月正增长；新能源车产销分别完成 10.6 万辆和 10.9 万辆，刷新

当月历史记录。

（3）工信部：8 月服装出口额同比增长 3.23%，是年内持续 7 个月负增长后首次恢复月度正增长。

（4）上海启动划转国有资本充实社保基金，划转比例为国有股权的 10%，要求今年年底前完成。

（5）国务院副总理韩正主持召开药品和高值医用耗材集中带量采购工作座谈会，要求加快扩大集采范围，扎实做好心脏支架集中带量采购工作。

❑ 国际市场

（1）欧洲央行按兵不动，目前预计 2020 年欧元区 GDP 将萎缩 8%，6 月预期为萎缩 8.7%；通胀预期仍为 0.3%。拉加德称，欧元将对通胀施加下行压力，将谨慎评估其影响。

（2）美国 9 月 5 日当周初请失业金人数为 88.4 万人，连续五周录得下滑后首次录得增加，预期 84.6 万人，前值 88.1 万人。

❑国际股指和大宗商品

2020-9-10				
代码	名称	前收盘价	收盘价	涨跌幅%
DJI.GI	道琼斯工业指数	27940.47	27534.58	-1.45
SPX.GI	标普 500	3398.86	3339.19	-1.76
IXIC.GI	纳斯达克指数	11141.56	10919.59	-1.99
CL.NYM	NYMEX 原油	37.78	37	-2.76
GC.CMX	COMEX 黄金	1938.6	1954.9	0.60
CA.LME	LME 铜	6759	6633	-1.50
S.CBT	CBOT 大豆	979.25	977.75	-0.10

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