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 10 日星期四

❑国内市场

股指破位中短期均线　低价创业板集体跳水

周三沪深股指宽幅震荡调整，股指前市开盘后即呈现逐级震荡调整走势，盘中股指一度有所回升但市场主流资金依然还是集中在创业板低价股上，高价股依然延续弱势，临近收盘创业板低价股出现整体跳水，市场恐慌情绪有所蔓延，股指加速下行。板块热点表现分化，钢铁、港口和航天板块略显活跃涨幅居前，其余板块基本呈现普跌。最终沪深两市收盘均大幅下跌，全天成交量 1.03 万亿略有增加，市场量价继续背离投机气氛浓重。

综合分析，美国对中国挑衅不断升级，相关概念股整体延续弱势调整，市场板块热点切换频繁，活跃资金主要集中在低价创业板壳概念股上，主板和注册制新股整体依然表现不佳，市场投机氛围浓重；消费白马股和高价股继续震荡回落，股指向下出现破位，投资者整体趋于谨慎参与意愿下降。中美关系日益紧张，中印地域冲突升级，欧美疫情回升股指出现大跌，市场担忧预期加强，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，市场热点整体退潮，同时上周四的下行缺口以及中短期均线对股指构成了极强的反压作用，市场形势不容乐观；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，周三加速下跌股指整体趋向空头排列，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

【边缘算力盒子获国内外巨头组团布局 边缘计算迎来突破元年】

来源： 证券时报网

证券时报e公司讯，据报道，边缘算力盒子近期成为十分火爆的AI产品。出于边缘算力盒子的市场潜力，国内外巨头争先布局。玩家中，不乏NVIDIA、Intel这样的传统硬件巨头，还有百度、海思这样的实力选手，最近，飞腾、比特大陆、寒武纪、云天励飞等也在纷纷组团入局。而根据Forrester Research的预测，2020年将是推动边缘计算技术的重要一年。相关公司包括赛意信息、网宿科技等。

【挖掘机销售持续放量 工程机械龙头有望受关注】

来源： 证券时报网

证券时报e公司讯，据中国工程机械工业协会统计，8月纳入统计的25家挖掘机制造企业共销售各类挖掘机20939台，同比增长51.3%。最新数据显示，8月地方债发行总规模接近1.2万亿元，较7月出现大幅回升。主要是因为当月处于施工建设好时期，加之棚改、老旧小区改造等能直接看到工程量的延续性项目的加快推进，而基建等施工量的提升将进一步支撑工程机械销量的增长。综合来看，短期工程机械板块有望受到资金重点青睐。

【集装箱需求快速回升 八月多航线运价持续上涨】

来源： 证券时报网

证券时报 e 公司讯，据上海航运交易所最新的出口集装箱运输市场月度报告显示，8 月市场运输需求表现良好，部分航线爆舱甩货现象频现。受此影响，多数远洋航线订舱运价逐周上涨，综合指数上涨明显。8 月，上海航运交易所发布的中国出口集装箱综合运价指数平均值为 879.06 点，较上月平均上涨 2.1%。分析人士认为，2020 年或成为航运业变革之元年，市场从长期角度可期待行业盈利中枢和估值水平的抬升。

❑ 宏观经济

（1）国务院常务会议召开，确定支持新业态新模式加快发展带动新型消费的措施，促进经济恢复性增长；部署加快医学教育创新发展，为维护人民健康提供人才保障。

（2）中国 8 月 CPI 同比上涨 2.4%，预期涨 2.4%，前值涨 2.7%；其中，猪肉供给有所改善，价格同比涨幅回落 33.1 个百分点。中国 8 月 PPI 同比下降 2%，预期降 2%，前值降 2.4%。

（3）中国物流与采购联合会发布，8 月中国快递物流指数为 107.6%，环比升 0.4 个百分点。制造业商务快件指数小幅趋缓，服务业商务活跃度回升，从业人员供需偏紧。

（4）统计局数据显示，8 月全国租赁房房租价格同比下降 1.2%，但环比上涨 0.1%，环比价格年内首现正增长。

❑ 国际市场

（1）加拿大央行：维持利率在 0.25%不变，继续以目前的速度进行资产购买；预计经济复苏将是缓慢且不稳定的，三季度经济活动的反弹速度似乎比 7 月预期的要快。

（2）英国政府网站公告称，英国高级贸易官员已与全面与进步跨太平洋伙伴关系协定（CPTPP）11 个成员国的首席谈判代表进行首次对话，讨论英国加入该协定的潜在相关事宜。

❑国际股指和大宗商品

2020-9-9				
代码	名称	前收盘价	收盘价	涨跌幅%
DJI.GI	道琼斯工业指数	27500.89	27940.47	1.60
SPX.GI	标普 500	3331.84	3398.86	2.01
IXIC.GI	纳斯达克指数	10847.69	11141.56	2.71
CL.NYM	NYMEX 原油	36.84	37.78	2.77
GC.CMX	COMEX 黄金	1938.6	1954.9	0.60
CA.LME	LME 铜	6709.5	6759	1.36
S.CBT	CBOT 大豆	974.5	979.25	0.64

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