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 9 日星期三

❑国内市场

股指缩量弱势反弹　资金依然集中低价

周二沪深股指先抑后扬震荡小幅反弹，股指前市开盘快速冲高后即呈现逐级震荡调整走势，午后股指在大金融板块的带领下开始逐级震荡回升，市场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调整，创业板成交金额历史上首次超过沪市主板。板块热点出现分化，环保园林、保险和煤炭资源略显活跃涨幅居前，白酒、医疗和贵金属延续弱势继续调整。最终沪深两市收盘均小幅上涨，全天成交量 0.92 万亿略有减少，市场量价继续呈现背离。

综合分析，美国对中国挑衅不断升级持续加大打击中企力度，相关的电子芯片概念股延续弱势调整格局，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，而主板和注册制新股整体依然表现不佳，消费白马股和高价股继续震荡回落部分个股出现破位，投资者整体参与意愿有所下降，股指基本呈现弱势震荡整理格局。中美关系日益紧张，中印地域局势冲突升级市场担忧预期不减，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；周一股指整体下挫并失守中短期均线，成交量有所放大，市场短期形势不容乐观，周二股指先抑后扬震荡反弹，但成交量萎缩量价背离迹象明显，尤其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；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也一举抹去了前期偏强的优势，投资者仍需密切关注创业板的市场动向，预期股指短期仍将考验 60 天均线的支撑，股指宽幅震荡难以避免，把握节奏控仓精选个股操作。

❑行业动态与点评

【双节备货叠加青黄不接 苹果价格强势反弹】

来源：证券时报网

证券时报e公司讯，苹果期货主力合约AP2010底部强势反弹，今日更是封住涨停。现货方面，据中国苹果网数据显示，80#以上一二级纸袋价格近期自1.7元/斤反弹至2元/斤。当前苹果市场的现状是早熟嘎啦、美八苹果基本退市，西北地区早熟富士因减产价格出现上涨，红将军还未上市，因此当前市场苹果青黄不接、流通量并不算大，叠加国庆中秋双节备货提振，市场对当前苹果行情相对看好。相关公司有朗源股份、宏辉果蔬等。

【苹果供应商加速推进Mini LED背光屏 相关应用有望快速增长】

来源：证券时报网

证券时报e公司讯，据报道，苹果已经加速让供应商准备Mini LED背光屏，按照发布时间看，新品会在明年3月份推出。目前苹果已经在iPad、MacBook等产品线中测试Mini LED背光面板。根据GGII的预测，2020年MiniLED市场规模将达22亿美元。机构看好苹果对于Mini LED的推广与示范效应，在苹果带动下，可期相关产业链成熟带来的成本下降形成大规模应用。相关公司有利亚德、瑞丰光电等。

【有机硅DMC进入旺季需求亮眼 市场报价连续上调】

来源：证券时报网

证券时报 e 公司讯，据生意社数据，9 月 8 日，主流地区有机硅 DMC 市场均价 17200 元/吨，相比 8 月 1 日累计上调 600 元/吨，涨幅 3.61%。8 月末时，市场已现上涨趋势。进入 9 月，原料金属硅的上涨给予有机硅有力支撑，业界心态积极，囤货补仓量增多，上下游供需传导顺畅，市场行情不断推涨。“金九银十”是有机硅市场旺季，下游库存陆续消耗，存在补仓需求。相关公司有新安股份、合盛硅业等。

❑ 宏观经济

（1）据 21 世纪，央行等部门放松小微贷款标准，要求各大银行要提高信用类贷款比例、延期率，符合一定条件的关注类贷款也可以延期，鼓励银行进一步支持中小微企业。

（2）国务委员兼外长王毅表示，中国愿发起《全球数据安全倡议》，内容包括客观理性看待数据安全，致力于维护全球供应链开放、安全和稳定；反对利用信息技术破坏他国关键基础设施或窃取重要数据。

（3）市场监管总局落实支持出口产品转内销：2020 年年底前，允许企业以自我声明符合强制性国家标准的方式进行销售，并开通国内生产销售审批快速通道；全面实施出口企业内外销产品“同线同标同质”，扩大“三同”适用范围至一般消费品、工业品领域。

（4）商务部：正加快推进修订鼓励外商投资产业目录相关工作，将大幅增加鼓励条目，支持更多外资企业享受相关税收政策。

❑ 国际市场

（1）国际航协预测，2020 年全球航空业将损失 4190 亿美元，而全球的航空公司们损失的利润也将达到 843 亿美元。到目前为止全球已有 23 家航空公司倒闭。

（2）日本第二季度实际 GDP 年化季环比修正值降 28.1%，创纪录最大跌幅，预期降 28.5%，初值降 27.8%；实际 GDP 季环比降 7.9%，预期降 8.1%，初值降 7.8%。

❑国际股指和大宗商品

2020-9-8				
代码	名称	前收盘价	收盘价	涨跌幅%
DJI.GI	道琼斯工业指数	28133.31	27500.89	-2.25
SPX.GI	标普 500	3426.96	3331.84	-2.78
IXIC.GI	纳斯达克指数	11313.13	10847.69	-4.11
CL.NYM	NYMEX 原油	39.07	36.84	-7.37
GC.CMX	COMEX 黄金	1934.6	1938.6	0.21
CA.LME	LME 铜	6792	6709.5	-1.21
S.CBT	CBOT 大豆	969	974.5	0.57

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