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 8 日星期二

❑国内市场

股指跌破中短期均线　资金集中低价创业板

周一沪深股指冲高受阻震荡回落，股指前市开盘快速冲高后即呈现逐级震荡调整走势，午后股指加速下滑出现跳水，盘中市场资金主要集中在创业板低价股上，高价股纷纷回落主板和中小创板指数均出现明显下跌，其中创业板指跌幅更大。板块除了安防设备和旅游酒店略显抗跌以外近乎普跌，其中消费、白酒和医疗跌幅居前。最终沪深两市收盘均大幅下跌，全天成交量 1.02 万亿略有增加，市场量价明显背离。

综合分析，美国对中国挑衅不断升级，近阶段持续加大打击中企的力度，继华为和海外抖音之后，美国政府正在评估中芯国际与中国军方的关系，考虑是否将中国顶级芯片制造商中芯国际(SMIC)列入'贸易黑名单，受消息影响 A 股电子芯片概念股整体出现大幅回落，并带动了科创板和创业板出现整体下滑，市场做空力量明显增加。由于近阶段市场板块热点切换频繁整体持续性不强，活跃资金主要集中在低价创业板壳概念个股上，而注册制新股整体依然延续弱势，消费白马股和高价股继续震荡回落有些甚至出现破位，投资者整体参与意愿下降，股指基本呈现弱势震荡整理格局。中美关系日益紧张，周边地域局势反复无常市场担忧预期上升，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；周一股指整体下挫并失守中短期均线，成交量还有所放大，市场短期形势不容乐观；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，上周创业板指数整体略强于主板指数，但周一大阴线一举抹去了前期的优势，投资者可密切关注创业板的市场动向，预期股指短期将考验 60 天均线的支撑，股指宽幅震荡难免，把握节奏控仓精选个股操作。

❑行业动态与点评

【中国人脑图谱研究科创平台发布 实现自主可控】

来源：证券时报网

证券时报e公司讯，近日，张江实验室脑与智能科技研究院与上海联影医疗科技有限公司联合发布了“中国人脑图谱研究科创平台”。这一平台将为科学家绘制脑图谱，以及建设中国人脑图谱图像大数据库提供关键技术支撑并奠定平台基础，对推动脑科学研究发展具有长远影响。实际上，脑机接口，乃至脑疾病、脑发育与衰老等等脑科学研究，都与“脑图谱”息息相关。可以说，脑图谱是开展脑科学研究的基础与根基。A股相关公司主要有浙大网新、新智认知等。

【VR/AR全球盛会下周开幕 行业渗透率加速提升】

来源：证券时报网

证券时报e公司讯，全球最受关注的VR/AR领域盛会Facebook Connect大会将于16日开幕。Facebook旗下全球最畅销VR一体机新品Quest 2将在大会期间正式发布。业内认为，硬件、内容的不断成熟，叠加今年疫情导致居家娱乐等需求大增的催化，VR/AR行业渗透率正加速提升，相关公司将迎来发展机遇。公司方面，恒信东方涉足VR娱乐和VR教育；佳创视讯的“VR＋广电”业务在陕西等地实现了商业化运营收费。

【我国将着力提升完善粮食供应链】

来源：证券时报网

据新华社报道，国家粮食和物资储备局局长张务锋 7 日表示，要大力推动粮食产业高质量发展，提升完善粮食供应链，增强粮食供应链抗风险能力。紧紧围绕“粮头食尾”“农头工尾”，深入实施优质粮食工程，促进优粮优产、优购、优储、优加、优销“五优联动”，推动粮食产业创新发展、转型升级、提质增效。着力健全粮食产后服务体系，推广节粮减损技术装备，提高成品粮出品率、加工转化率和副产品利用率。

❑ 宏观经济

（1）国务院批复同意建设国家服务业扩大开放综合示范区工作方案，支持在特定区域内试行跨境服务贸易负面清单管理模式，在中关村开展公司型创投企业所得税优惠政策试点。

（2）住建部就住房租赁条例征求意见，拟明确厨房、卫生间、阳台和地下储藏室等非

居住空间不得出租用于居住，住房租赁合同应当网签备案；地方政府应建立住房租赁指导价格发布制度，新建租赁住房要纳入地方发展规划。

（3）经参头版：PPP 再度升温，新一轮提速在即；从最新数据来看，政府和社会资本合作（PPP）在经历过近两年的“低谷”发展后，二季度以来各项指标开始出现“久违”回升，释放企稳信号。今年以来，在稳投资的背景下，多地已在加码推进 PPP 项目，加快制定相关政策。业内预计，PPP 即将开启一轮新的发展机遇期。

（4）中国 8 月出口（以人民币计）同比增 11.6%，预期增 12.4%，前值增 10.4%；进口同比降 0.5%，预期增 6.1%，前值增 1.6%。其中，出口增速自 5 月份以来连续刷新年内新高，反映中国外贸正在走出疫情后最黑暗的时期。

❑ 国际市场

（1）欧元区 9 月 Sentix 投资者信心指数为-8，为 2 月以来新高，预期-10.5，前值-13.4。

（2）德国 7 月季调后工业产出环比升 1.2%，预期升 4.5%，前值升 8.9%。

❑国际股指和大宗商品

2020-9-7				
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	28133.31	-0.56
SPX.GI	标普 500	3426.96	3426.96	-0.81
IXIC.GI	纳斯达克指数	11313.13	11313.13	-1.27
CL.NYM	NYMEX 原油	39.51	39.07	-1.76
GC.CMX	COMEX 黄金	1940.9	1934.6	-0.31
CA.LME	LME 铜	6780	6792	1.22
S.CBT	CBOT 大豆	969	968	-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