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 4 日星期五

❑国内市场

股指冲高受阻回落　消费白马出现跳水

周四沪深股指先扬后抑冲高受阻震荡回落，股指前市开盘快速冲高后即呈现逐级震荡调整走势，受消息刺激核电板块冲高回落，主板权重板块轮番表现但整体持续性不强，午后食品饮料板块出现跳水，盘中市场重心依然在创业板低价股，但出现明显分化前两天疯狂的个股大部分都出现大幅回吐。板块热点继续分化，白酒、民航、医疗和资源板块表现活跃涨幅居前，注册制次新保险、白酒、贵金属和船舶制造板块整体出现调整。最终沪深两市收盘均小幅下跌，全天成交量 0.94 万亿微微减少，市场多空争夺依然激烈。

综合分析，美国国务院发出声明，宣称将对驻美中国外交官的工作活动实施限制，内容包括中国驻美资深外交官访问美国大学及与地方官员会面需经美方批准，中国驻美使领馆在馆舍外举办超过 50 人规模的文化活动须经美方批准等，美国对中国挑衅升级；市场板块热点切换频繁整体持续性不强，注册制新股维持整体弱势，创业板低价壳概念股出现分化，消费白马股继续震荡回落，投资者整体参与意愿下降，股指基本呈现震荡整理格局。中美关系日益紧张，周边地域局势紧张市场整体表现担忧，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。本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；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，近期创业板指数整体略强于主板指数，短期能否重拾升势将作为未来市场走向的重要研判指标投资者应密切关注，周四股指冲高回落市场做多力量有所减弱，预期股指仍将围绕中短期均线宽幅震荡，把握节奏控仓精选个股操作。

❑行业动态与点评

【第三代半导体产业将写入十四五规划】

来源： 证券时报网

证券时报e公司讯，据报道，权威消息人士透露，我国计划把大力支持发展第三代半导体产业，写入正在制定中的“十四五”规划，计划在2021-2025年期间，在教育、科研、开发、融资、应用等等各个方面，大力支持发展第三代半导体产业，以期实现产业独立自主。露笑科技投资100亿建设第三代功率半导体（碳化硅）产业园；赛微电子涉及第三代半导体业务，主要包括GaN（氮化镓）材料的生长与器件的设计。

【苹果将发布首款头戴式耳机 或引领市场潮流】

来源： 证券时报网

证券时报e公司讯，据报道，苹果将会在9月8日发布首款头戴式耳机AirPods Studio，这是一款头戴式的无线降噪耳机，售价为349美元。业内认为，作为行业的风向标，苹果只要推出什么类型的产品，友商都会认真“学习”。此次苹果将发布首款头戴式耳机或引领市场潮流。A股相关概念股主要有佳禾智能、朝阳科技等。

【研究发现：类固醇药物有助重症新冠病患康复】

来源： 证券时报网

证券时报 e 公司讯，据新华社报道，英国帝国理工学院 9 月 2 日发布的一项研究说，在治疗重症新冠病患过程中，使用常见的类固醇抗炎药物有助提高患者康复的几率。临床对比发现，重症新冠病患如果连续 7 天接受固定剂量的类固醇药物的治疗，与不使用这种药物的病患相比，收到很好疗效的概率为 93%，存活率不但更高，且需要器官支持治疗的概率也更低。相关个股有赛托生物、仙琚制药等。

❑ 宏观经济

（1）中国 8 月财新服务业 PMI 为 54，连续四个月处于扩张区间，预期 53.9，前值 54.1。

（2）商务部：跨境服务贸易负面清单年底前将出台；2020 年服贸会将采取线上线下结合的方式，共计 1.8 万家境内外企业及机构参展参会，企业数量超过往年；未来 15 年中国进口服务将超过 10 万亿美元，中国服务市场开放的大门将越开越大。

（3）国务委员兼外长王毅在北京出席二十国集团外长视频会议时表示，中方愿与各方

携手发起和推动“人员与货物跨境流动便利化倡议”。王毅表示，本次外长会重点讨论人员往来和边境管控议题，十分必要和及时。各方在防疫安全前提下，应逐步、有序扩大人员往来，将已搭建的双边通道升级为多边网络；强化疫情通报，实施远端核酸检测，互认检测结果和健康码；搭建货物绿色通道，提高货物通关效率，畅通产业链供应链，探讨对重要医疗物资产品实施零关税的可行性。

（4）乘联会初步数据：8 月份乘用车主要厂商零售销量同比增长 10%；狭义乘用车市场零售总销量为 171 万辆，同比增 9%。

❑ 国际市场

（1）美国 8 月 29 日当周初请失业金人数为 88.1 万人，续刷 3 月 14 日以来新低，预期 95 万人，前值 100.6 万人。

（2）美国 8 月 Markit 服务业 PMI 终值为 55，创 2019 年 3 月以来的新高，预期为 54.7，初值为 54.8。美国 8 月 ISM 非制造业指数 56.9，预期 57，前值 58.1。

❑国际股指和大宗商品

2020-9-3				
代码	名称	前收盘价	收盘价	涨跌幅%
DJI.GI	道琼斯工业指数	29100.5	28292.73	-2.78
SPX.GI	标普 500	3580.84	3455.06	-3.51
IXIC.GI	纳斯达克指数	12056.44	11458.1	-4.96
CL.NYM	NYMEX 原油	41.58	41.28	-0.55
GC.CMX	COMEX 黄金	1949	1937.4	-0.38
CA.LME	LME 铜	6687.5	6582.5	-1.71
S.CBT	CBOT 大豆	962.75	966.25	0.44

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