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 3 日星期四

❑国内市场

股指震荡探底回升　大小指数分化明显

周三沪深股指先抑后扬宽幅震荡，股指前市略有高开即呈现快速震荡调整，直至下探到中短期均线附近受到支撑多方买盘逐渐增多，股指开始震荡逐级回升，盘中大小指数出现明显分化，市场重心主要围绕创业板低价股展开。板块热点继续分化，创业板壳、安防设备、环保和物流板块表现活跃涨幅居前，保险、白酒、贵金属和资源板块整体出现调整。最终沪深两市收盘涨跌互现，全天成交量 0.96 万亿略有增加，市场投机氛围偏浓重多空争夺激烈。

综合分析，进入 9 月市场开始新一轮的估值排位，板块热点切换频繁整体持续性不强，注册制新股整体走弱，但天山生物复牌再度涨停激发了创业板低价壳概念股的炒作，相比较白马股反而震荡回落，市场投机氛围有所回升，股指基本呈现震荡整理格局。中美关系陷入僵持，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，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

【华为二季度可穿戴设备出货量中国第一 供应链受益】

来源： 证券时报网

证券时报e公司讯，9月2日，IDC发布报告。报告显示，2020年第二季度中国可穿戴设备市场出货量为2658万台，同比增长4.1%。2020年第二季度，中国前五大可穿戴设备厂商为华为（29.9%）、小米（21.3%）、苹果（19.1%）、步步高（3.9%）、奇虎360（1.8%）。华为可穿戴设备出货量暴涨，相关供应链公司有望受益。个股方面，宜安科技与华为、联想、三星等知名客户合作关系良好；华为是硕贝德的核心客户之一。

【世界首座高温气冷堆核电站投产冲刺 板块引关注】

来源： 证券时报网

证券时报e公司讯，日前，16位能源动力领域院士来到山东荣成，为一个国家科技重大专项示范工程“把脉问诊”。这个工程就是具有我国自主知识产权的世界首座高温气冷堆商业示范项目华能石岛湾高温气冷堆核电站示范工程，随着示范工程的正式投产临近，核电板块有望迎来关注。相关个股有佳电股份、中核科技、南风股份等。

【国务院重启核电审批 核准两大核电工程总投资超700亿】

来源： 证券时报网

证券时报 e 公司讯，李克强主持召开国务院常务会议，核准海南昌江核电二期工程和浙江三澳核电一期工程，两个项目有效总投资超过 700 亿元人民币。截至 2019 年底，我国在建核电机组 13 台，总装机容量 1387.1 万千瓦，在建机组装机容量世界第一。当前电力供需持续向好，后续几年的电力供需环境总体向利于核电发展方向转变，各地对于核电项目需求的迫切性提升，利于国家加速放行新增核电项目审批。相关个股有金通灵、沃尔核材等。

❑ 宏观经济

（1）国务院常务会议要求坚持稳健的货币政策灵活适度，保持政策力度和可持续性，不搞大水漫灌，引导资金更多流向实体经济，以促进经济金融平稳运行。

（2）我国拟进一步便利境外机构投资者配置人民币债券资产，鼓励其作为中长期投资者投资中国债市。将境外机构准入申请从产品调整为管理人、托管人，已进入银行间债市的境外机构即可投资交易所债市。

（3）《海南自由贸易港博鳌乐城国际医疗旅游先行区制度集成创新改革方案》正式发布，这是海南自贸港首个园区制度集成创新改革方案。

（4）8 月份中国物流业景气指数为 52.2%，较上月回升 1.3 个百分点。其中，新订单

指数为 51.6%，比上月回升 1.2 个百分点，显示出物流市场订单增加，业务需求旺盛。

❑ 国际市场

（1）美联储褐皮书：大部分地区的经济活动上升，但增幅大体温和，且低于疫情前水平；制造业的增长最为常见；受车辆销售强劲、旅游与零售在一定程度上改善的影响，消费者开支继续回暖。

（2）美联储梅斯特：美国经济由于疫情的持续存在而变得脆弱；在新的框架下，美联储可能会在一段时间内制定政策，有意将通胀率适度地提高到 2%以上；预计今年的经济产出将比去年略低；到年底，失业率将保持在较高的个位数，通胀率将低于 2%的目标；美联储必须确保通胀预期稳定在 2%。

❑国际股指和大宗商品

2020-9-2				
代码	名称	前收盘价	收盘价	涨跌幅%
DJI.GI	道琼斯工业指数	28645.66	29100.5	1.59
SPX.GI	标普 500	3526.65	3580.84	1.54
IXIC.GI	纳斯达克指数	11939.67	12056.44	0.98
CL.NYM	NYMEX 原油	43	41.58	-2.76
GC.CMX	COMEX 黄金	1976.6	1949	-1.51
CA.LME	LME 铜	6683	6687.5	0.07
S.CBT	CBOT 大豆	953.5	962.75	0.84

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