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

市场点评

发布日期：2020 年 9 月 1 日星期二

❑国内市场

九月首秀微幅收涨　量能萎缩热点分化

周二沪深股指宽幅震荡整理，股指全天基本围绕前一天收盘指数上下波动，临近收盘农业股和低价创业板股出现异动，股指快速回升。盘中板块热点继续分化，军工、特斯拉、汽车制造和创业板低价股表现活跃涨幅居前，保险、食品饮料、地产和水泥建材板块整体出现调整。最终沪深两市 9 月首个交易日收盘均微幅上涨，但全天成交量 0.85 万亿快速减少，市场量价略显背离，多空整体偏于谨慎。

综合分析，中报披露结束，9 月首个交易日市场开始重新对个股进行新一轮的估值排位，板块热点切换频繁整体持续性不强，注册制新股整体走弱市场投机氛围有所收敛，成交量急速萎缩市场交投趋于谨慎，股指基本呈现震荡整理格局。中美关系陷入僵持，中印边境纷争又起市场整体有所担忧，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。周二股指延续 8 月震荡整理走势依然呈现宽幅震荡，多空双方分歧有所加大投资者整体仍偏向谨慎，几大股指基本围绕多空分界岭上下震荡徘徊，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，短期创业板指数能否重拾升势是作为未来市场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。

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