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 2 日星期三

❑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。

❑行业动态与点评

【我国研制成功全球神经元规模最大类脑计算机 基于自主知识产权】

来源： 证券时报网

证券时报e公司讯，近日，浙江大学联合之江实验室共同研制成功了我国首台基于自主知识产权类脑芯片的类脑计算机（Darwin Mouse）。这台类脑计算机包含792颗浙江大学研制的达尔文2代类脑芯片，支持1.2亿脉冲神经元、近千亿神经突触，同时也是目前国际上神经元规模最大的类脑计算机。人工智能浪潮正加快智能增强时代的到来，类脑计算机将在模拟脑功能、提升计算能力等方面发挥重要的独特作用。相关个股有浙大网新等。

【中央深改委会议强调粮食安全 农业重要性凸显】

来源： 证券时报网

证券时报e公司讯，中央全面深化改革委员会9月1日召开第十五次会议，会议强调，要把保障粮食安全放在突出位置，健全粮食安全制度体系，加快转变农业发展方式，在探索现代农业发展道路上创造更多经验。据社科院报告，到“十四五”期末，我国可能出现1.3亿吨左右的粮食缺口，其中谷物约2500万吨，粮食安全重要性日益凸显。相关个股有隆平高科、大北农等。

【维生素巨头巴斯夫年内供给受限 维生素旺季迎价量齐升】

来源： 证券时报网

证券时报 e 公司讯，据维生素行业网站消息，巴斯夫维生素 A（VA）1000 以及 VAD3 出现质量不稳定稳定，2020 年内难正常供货。此前消息称，巴斯夫德国工厂 VA 和 VAD3 因质量原因（稳定性低），现有订单停止发货，3 季度停止接单。维生素 A 供给进一步受限。三、四季度是维生素行业传统销售旺季，作为行业巨头的巴斯夫供给中断，将进一步推高维生素相关产品。新和成是 VA 和 VE 龙头；浙江医药维生素 A 产能 5600 吨。

❑ 宏观经济

（1）中央深改委强调，要坚决守住土地公有制性质不改变、耕地红线不突破、农民利益不受损这三条底线；要把保障粮食安全放在突出位置，健全粮食安全制度体系；要完善农村产权制度和要素市场化配置，大力实施乡村振兴战略，健全城乡融合发展体制机制和政策体系。

（2）海南自贸港鼓励类产业目录征求意见，包括国家现有产业目录中的鼓励类产业，以及新增鼓励类产业。新增鼓励类产业共分为十四大门类上百种项目，包括 5G、6G、生物芯片、航天生物医药、新能源汽车制造等。

（3）商务部：7 月当月我国服务出口 1725 亿元，同比增长 3.3%，增速由负转正；

1-7 月，我国服务进出口总额同比降 15.2%，服务贸易逆差同比大幅下降 49.4%至 4487.7 亿元。

（4）民航局：进一步对输入风险较高的国际客运航班实施严格管理，其中对三类疫情输入风险较高的国际客运入境航班采取客座率不高于 75%的控制措施。

❑ 国际市场

（1）澳洲联储：维持基准利率在 0.25%及 3 年期国债收益率目标不变；上调定期借贷便利规模，总规模约为 2000 亿澳元；预计未来几年通胀率均值为 1%-1.5%。

（2）国际航空运输协会数据显示，7 月全球航空货运需求同比下降 13.5%，全球运输能力下降 31.2%，国际航空货运的腹部容量减少 70.5%。

❑国际股指和大宗商品

2020-9-1				
代码	名称	前收盘价	收盘价	涨跌幅%
DJI.GI	道琼斯工业指数	28430.05	28645.66	0.76
SPX.GI	标普 500	3500.31	3526.65	0.75
IXIC.GI	纳斯达克指数	11775.46	11939.67	1.39
CL.NYM	NYMEX 原油	42.82	43	0.92
GC.CMX	COMEX 黄金	1973.9	1976.6	0.14
CA.LME	LME 铜	6674	6683	0.24
S.CBT	CBOT 大豆	952.5	953.5	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