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 1 日星期二

❑国内市场

股指冲高受阻回落　八月震荡整理收官

周一沪深股指冲高受阻震荡回落，股指前市略有冲高后即呈现逐级震荡调整走势，盘中大金融板块开盘一度表现活跃领涨市场但市场追随意愿不强股指先扬后抑。盘中板块热点继续分化，造纸、数字货币、军工和食品饮料板块表现活跃涨幅居前，保险大金融、港口运输和电力钢铁板块整体出现调整。最终沪深两市收盘均小幅下跌，全天成交量 1.03 万亿重回万亿水平，市场多空争夺日趋激烈。

综合分析，经过一周的时间磨合创业板试点注册制重大改革平稳落地，相应的创业板宽幅震荡势头也渐趋平稳，市场的投机气氛也开始逐步退潮，随着中报披露结束市场开始重新对个股进行新一轮的估值排位，板块热点整体持续性不强股指基本呈现震荡整理格局。中美关系陷入僵持市场依然表现担忧，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，美联储重申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 天和 10 天和 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。周一 8 月交易完美收官，回顾 8 月市场基本以震荡整理为主，多空双方分歧加大投资者整体偏向谨慎，几大股指基本围绕多空分界岭上下震荡徘徊，周一股指小幅震荡股指依然在中短期均线附近，我们始终强调本轮行情是以创业板指作为领军代表，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谁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

【2020年首届中国汉麻产业应用论坛下周举行 工业大麻市场迎风口】

来源： 证券时报网

证券时报e公司讯，2020年首届中国汉麻产业应用论坛将于9月10日在上海举行，工业大麻有望迎来风口。今年被普遍认为是中国商业大麻素CBD行业的元年，国内工业大麻企业不断寻求突破。最近一份新报告预计，中国拥有的14亿CBD潜在消费者将推动中国将成为世界上最大的CBD市场。目前全球工业大麻产品年销售额超过100亿美元，未来5年预计增加到1000亿美元以上，有潜力发展成万亿级产业。相关个股有福安药业、顺灏股份等。

【中国电信加速布局智慧家庭边缘计算能力 2022年边缘计算将渗透90%工业企业】

来源： 证券时报网

证券时报e公司讯，近日，中国电信智慧家庭公司已完成智能家居边缘计算能力研发，基于对用户家里的天翼网关设备软件升级，将智慧家庭平台智能设备自动化、场景化管理能力下沉到天翼网关。据预测，到2022年，大约90%的工业企业将使用边缘计算，无线网络运营商提供的边缘计算商业产品预计将以惊人的157.4%复合年增长率增长，到2024年将从2019年的6410万美元快速增长至72.3亿美元。相关个股有网宿科技公司、润和软件等。

【商务部加强塑料污染治理工作 纸制品成重要替代】

来源： 证券时报网

证券时报 e 公司讯，商务部办公厅近日发布关于进一步加强商务领域塑料污染治理工作的通知，明确了推进禁塑限塑的时间表，要求推广使用生鲜产品可降解包装膜（袋）。我国生物降解塑料的产能缺口较大，纸制品有望成为禁塑限塑政策实施过程中，替代塑料的重要力量。相关个股有仙鹤股份、裕同科技等。裕同科技与海口高新区签订投资协议，建设植物纤维餐具生产基地项目。

❑ 宏观经济

（1）中共中央政治局审议《黄河流域生态保护和高质量发展规划纲要》，强调要统筹推进山水林田湖草沙综合治理、系统治理、源头治理，采取有效举措推动黄河流域高质量发展，加快新旧动能转换，建设特色优势现代产业体系，优化城市发展格局，推进乡村振兴。

（2）央行提出以培育 DR 为重点、健全中国基准利率和市场化利率体系的思路和方案。下阶段将通过创新和扩大 DR 在浮息债、浮息同业存单等金融产品中的运用，将其打造为中国货币政策调控和金融市场定价的关键性参考指标。

（3）8 月中国官方制造业 PMI 为 51，预期 51.5，前值 51.1；非制造业 PMI 为 55.2，前值 54.2；综合 PMI 为 54.5，前值 54.1。

（4）央行公开市场开展 200 亿元 7 天期逆回购操作，今日有 1000 亿元逆回购到期，当日净回笼 800 亿元。Shibor 多数上行，隔夜品种大幅上行 42.10bp 报 1.7660%。

❑ 国际市场

（1）美联储副主席克拉里达：前瞻指引和购债计划将继续有效；对未来实施收益率曲线控制措施持开放态度；重申美联储不会实行负利率。

（2）美国宣布对墨西哥、巴西钢铁进口采取更多措施。美国贸易代表办公室：将采取额外措施解决从墨西哥和巴西进口钢铁的问题；将继续对从墨西哥进口的某些钢铁产品免征关税，并计划在 12 月进行更多磋商；将 2020 年对巴西半成品钢铁产品的剩余（进口）配额从 35 万吨减少到 6 万吨。

❑国际股指和大宗商品

2020-8-31				
代码	名称	前收盘价	收盘价	涨跌幅%
DJI.GI	道琼斯工业指数	28653.87	28430.05	-0.78
SPX.GI	标普 500	3508.01	3500.31	-0.22
IXIC.GI	纳斯达克指数	11695.63	11775.46	0.68
CL.NYM	NYMEX 原油	42.93	42.82	-0.35
GC.CMX	COMEX 黄金	1972.6	1973.9	0.07
CA.LME	LME 铜	6623	6674	0.80
S.CBT	CBOT 大豆	952	952.5	0.21

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