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 8 月 31 日星期一

❑国内市场

市场继续震荡 注意博弈风险

上周市场大幅反弹，尤其创业板幅度较大，上证综指幅度最小。市场日均成交金额9193.80亿元，参与者情绪指数震荡，基金仓位均值回升。整体来看，市场日均成交金额自7月以来首次跌破万亿。但创业板的注册制开市，吸引了资金的关注，交易和涨幅都较好，而相比的上证综指就表现一般。短期的结构性差异来自于制度差异，创业板的博弈性增强。不过市场资金整体还是较为谨慎，因此市场的格局预计将维持震荡的格局，尤其要注意创业板短期博弈之后的波动。

创业板涨幅扩大之后，吸引了短期博弈的资金。成交量放大，涨幅较好。从个股涨幅来看，涨幅较大的个股主题特征不明显，但大部分是创业板个股，更多的是个股的机会。跌幅较大的依然以风险个股为主，前期涨幅较大个股也回落明显。从概念指数看，交易特征的指数涨幅明显，其它主要是食品、医疗相关的概念指数为主，深圳、海南等相关的概念指数则是主要领跌指数。从行业看，食品饮料、休闲服务、电气设备等表现较好，国防军工、商业服务等表现较弱。市场整体显现出博弈的特征，创业板涨幅大的优势，利于市场资金博弈，尤其我国中小投资者较多，更容易被市场情绪引导。虽然有利于市场活跃度，但是如果没有风险意识，中小投资者很容易陷入其中。而从稳健角度看，如我们预计的防御性板块相对较强。中报披露已近尾声，中期业绩的优劣，也将为我们未来选择机会提供方向。我们依然坚持认为要注意高估值行业和个股的压力，虽然短期博弈效果好，但同时风险也大。市场长期健康走势必须要有价值的修正，因此对于估值较高板块和个股仍需谨慎。

整体来看，市场基本维持着震荡的格局，但是创业板注册制开市，增强了博弈力量，市场资金短期对于创业板关注度较高，结构性机会明显，不过更多的是交易性机会，因此需注意创业板的短期波动，尤其创业板整体估值较高仍有估值修复需求。市场交易金额较前期已有明显减少，整体资金趋于谨慎。因此我们认为市场短期难以有大幅上行的动力，需关注资金和地缘政治的动向。策略上依然以防御为主，仓位和投资品种都不宜过于激进。

❑行业动态与点评

【国内铟价迎来快速上涨 异质结电池望大幅提高铟需求】
来源： 证券时报网
证券时报 e 公司讯，据上海有色数据，由于厂家捂货惜售，叠加 8 月下旬下游厂商刚需采购，8 月下旬以来，国内铟价迅速抬升。8 月 28 日，国内精铟最新均价 1125 元/千克，较前一日大幅上涨 5.14%，自 8 月 19 日反弹以来累计涨幅高达 22%。值得注意的是，铟价在近十日内已快速创下自 2019 年 5 月以来新高。机构认为，异质结电池或拉动铟需求快速增长，铟价有望迎来上行周期。相关公司有株冶集团、锡业股份等。

【脑机技术迎重大突破 相关概念股有望受关注】
来源： 证券时报网
证券时报 e 公司讯，美国当地时间周五，脑机接口创企 Neuralink 创始人埃隆·马斯克在猪身上演示了该公司技术所取得的最新进展。马斯克展示了一头植入 Neuralink 设备的猪，它在两个月前被植入 Neuralink 设备，目前状态良好。马斯克称，Neuralink 设备能够读取大脑活动，Neuralink 的脑机接口技术正在朝着可安全植入人体的目标迈进。脑机技术迎来新突破，相关公司有科大讯飞、冠昊生物等。

❑ 宏观经济

（1）外管局：7 月，我国国际收支口径的国际货物和服务贸易顺差 3756 亿元，其中货物贸易顺差 4510 亿元，服务贸易逆差 754 亿元。

（2）商务部召开全国稳外贸工作会议，强调全力以赴稳外贸，重点做好支持企业抓订单、加快培育外贸新业态、大力培育新增长点、积极扩大进口、支持出口产品转内销等 10 方面工作。

（3）住建部召开部分城市房地产工作会商会，强调要保持调控政策连续性稳定性，确保房地产市场平稳健康发展；要切实落实城市主体责任，确保实现稳地价、稳房价、稳预期目标；住房供需矛盾突出的城市要增加住宅及用地供应，支持合理自住需求，坚决遏制投机炒房。

（4）银保监会：前 7 个月，保险业实现原保险保费收入 30062 亿元，同比增长 7%；截至 7 月末，保险业资产总额为 22.06 万亿元，较去年底增加 7.3%，保险资金运用余额为 20.23 万亿元，较去年底增加 9.2%，其中股票和证券投资基金 2.76 万亿元，占 13.7%。

❑ 国际市场

（1）美国 7 月核心 PCE 物价指数环比升 0.3%，预期升 0.5%，前值修正为升 0.3%。7 月个人支出环比升 1.9%，预期升 1.5%，前值由升 5.6%修正为升 6.2%。

（2）美联储哈克：美联储正在寻求让通胀轻微超调，而非过热；预计今年美国经济将下滑 5-6%，失业率在 9%左右。

❑国际股指和大宗商品

2020-8-28				
代码	名称	前收盘价	收盘价	涨跌幅%
DJI.GI	道琼斯工业指数	28492.27	28653.87	0.57
SPX.GI	标普 500	3484.55	3508.01	0.67
IXIC.GI	纳斯达克指数	11625.34	11695.63	0.60
CL.NYM	NYMEX 原油	43.02	42.93	-0.26
GC.CMX	COMEX 黄金	1936.2	1972.6	2.07
CA.LME	LME 铜	6623	6674	0.80
S.CBT	CBOT 大豆	940.75	952	1.06

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