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 28 日星期五

❑国内市场

股指缩量震荡反弹　注册新股整体退潮

周四沪深股指缩量震荡反弹，股指全天先抑后扬震荡小幅回升，本周上市的注册新股整体出现退潮，科创板快速探底回升，创业板指数全天明显强于主板。盘中板块热点出现分化，半导体、特斯拉概念和创业板壳概念表现活跃涨幅居前，注册制次新、环保和机场航运板块整体出现调整。最终沪深两市收盘均微幅上涨，全天成交量 0.83 万亿快速减少，市场量价明显背离。

综合分析，本周资本市场迎来创业板试点注册制的重大改革，尤其管理层明确强调“建制度、不干预、零容忍”的态度，上半周市场积极响应创业板也一改前期颓势出现宽幅震荡回升的势头，但由于市场集中追逐个股振幅加大，市场的投机气氛浓重下半周开始注册制次新整体退潮，而新的制度反而孕育了部分创业板壳概念股的活跃，不过过度的投机依然还是引发了其余板块热点的回落，板块持续性不强股指整体表现偏弱。中美关系陷入僵持市场担忧预期不减，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，虽然 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。上周主板和中小创出现明显分化，主板指数震荡回升临近前期高点，相比较创业板指数始终在多空分界岭下方徘徊，多空双方分歧明显加大；本周上半周股指先扬后抑，市场做多力量有所减弱，尤其成交量始终处于万亿以下水平显示投资者整体偏向谨慎，目前几大股指重回多空分界岭附近，多空双方分歧有所加大，周四股指缩量震荡反弹但量价明显出现背离，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，而短期创业板指数能否重拾升势将决定未来市场人气的重要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

【首款国产高端固态硬盘将于9月初发布 性能堪比国外品牌高端产品】

来源： 证券时报网

证券时报e公司讯，据光威官方消息，首款中国芯国产光威弈Pro M.2 NVMe SSD预计将在9月初全球首发。该硬盘容量从512GB起步，性能堪比国外品牌高端SSD。目前固态硬盘市场份额被三星等国外大厂垄断，国产高端固态硬盘的问世，有助于推动国内相关领域发展实现国产替代。国科微可自研固态存储主控芯片并应用于自产固态硬盘中，光威-弈系列为公司与嘉合劲威合作产品。同有科技子公司鸿秦科技是国内较早进入固态存储领域的公司。

【致动器研究出现突破 小于0.1毫米机器人诞生】

来源： 证券时报网

证券时报e公司讯，英国《自然》杂志26日发表了一项机器人最新成果：使机器人移动的重要部件------致动器研究出现突破，科学家由此创造了“专为行走而生”、数量超过100万个的微型四脚机器人大军。这一成果得益于这类与现有硅电子器件兼容的新型致动器的发展，这也是迄今已知首批尺寸小于0.1毫米的机器人。将电子器件微型化，以致最终生产细胞大小的机器人，一直是工程师们追求的目标。A股相关概念股主要有凯迪股份、横店东磁等。

【抖音直播电商打造全品类交易闭环 相关合作商有望受益】

来源： 证券时报网

证券时报 e 公司讯，据报道，近日抖音直播再出重磅新规：10 月 9 日起，第三方来源的商品将不再支持进入直播间购物车，抖音小店平台来源商品不受影响。这意味着，10 月 9 日后如果商家想在抖音直播间带货，必须通过抖音小店。可见，开设小店将成为抖音直播带货的必然趋势。业内认为，抖音之所以坚决迈出闭环这一步，取决于它丰富的内容资产和流量的绝对增长。此次抖音构建电商生态闭环，早先布局抖音小店相关公司有望受益。

❑ 宏观经济

（1）国家统计局数据显示，1-7 月，全国规模以上工业企业实现利润总额 31022.9 亿元，同比下降 8.1%，降幅比 1-6 月收窄 4.7 个百分点，为连续 5 个月收窄，且为今年以来最佳。

（2）银保监会：7 月银行业金融机构总资产 3011872 亿元，同比增长 10.2%；总负

债 2757234 亿元，增长 10.2%。

（3）交通运输部：7 月全国完成交通投资 3458 亿元，同比增 26.7%，1-7 月投资累计增速为 9.4%；截至 7 月底，232 个百亿以上重大项目复工达产率达到 100%，总体建设进展情况好于预期；7 月完成全社会货运量 41.2 亿吨，同比增 2.9%，完成营业性客运量 8.9 亿人次，恢复至去年同期的 57.9%。

（4）住建部：1-7 月全国新开工改造城镇老旧小区 2.22 万个，占年度目标任务的 56.4%，较 6 月末提高 16 个百分点；涉及居民 442.74 万户，占年度目标任务的 62.7%。

❑ 国际市场

（1）美联储批准关于“长期目标和货币政策战略”声明的更新，强调最大就业率是一项广泛的、包容性的目标，其政策决定将以其“对最大就业水平不足的评估”为依据。在价格稳定方面，在通货膨胀率持续低于 2%的时期内，适当的货币政策可能会在一段时间内力求使通货膨胀率适度高于 2%。

（2）美国第二季度实际 GDP 环比折年率修正值为萎缩 31.7%，仍为有记录以来最大降幅，预期萎缩 32.5%，初值为萎缩 32.9%；第二季度 GDP 平减指数修正值为降 2%，预期降 1.8%，初值降 1.8%。

❑国际股指和大宗商品

2020-8-27				
代码	名称	前收盘价	收盘价	涨跌幅%
DJI.GI	道琼斯工业指数	28331.92	28492.27	0.57
SPX.GI	标普 500	3478.73	3484.55	0.17
IXIC.GI	纳斯达克指数	11665.06	11625.34	-0.34
CL.NYM	NYMEX 原油	43.41	43.02	-0.85
GC.CMX	COMEX 黄金	1962.5	1936.2	-0.83
CA.LME	LME 铜	6600	6623	0.44
S.CBT	CBOT 大豆	924.5	940.75	1.79

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