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 27 日星期四

❑国内市场

股指单边震荡回落　科创新股整体回调

周三沪深股指冲高受阻震荡回落，股指前市开盘快速冲高后随即就呈现出逐级震荡调整走势，盘中前一天吸引眼球的注册新股整体出现回落，午后科创板出现整体跳水许多个股创下上市以来新低。盘中板块热点除了环保概念略显抗跌以外，其余板块均有不同程度的下跌，其中半导体、农林牧渔、航空航天和水泥建材等板块整体出现调整跌幅居前。最终沪深两市收盘均出现 1%以上下跌，全天成交量 0.98 万亿略有增加，市场呈现价跌量增局面。

综合分析，本周资本市场迎来创业板改革并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反而引发了其余板块热点的退潮，板块持续性不强进而导致股指整体出现震荡回落。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；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，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依然较为谨慎，目前几大股指重回多空分界岭附近，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，投资者可密切关注，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

【国产轻型运动飞机成功首飞 通航产业发展添助力】

来源： 证券时报网

证券时报e公司讯，26日，由中国航空工业集团自主研制的“领雁”AG50轻型运动飞机成功首飞。首飞现场上，多家通用航空企业向航空工业方面签下了105架购机合同。通用航空应用范围广，投入产出比和就业带动比高。我国通用航空正处于市场培育阶段，民航可使用的空域仅占总空域的10%，提升空间巨大。国睿科技是空管雷达、气象雷达等领域龙头；安达维尔业务涉及航空机载设备研制、航空维修等；中航高科正在推进复材技术在民用飞机领域的应用。

【特斯拉电池日或推出硅纳米线电池 相关公司受关注】

来源： 证券时报网

证券时报e公司讯，据媒体报道，特斯拉将在9月22日电池日上发布基于硅纳米线而不是干电极技术的全新电池。特斯拉很可能会与电池制造商安普瑞斯合作。电池专家表示，硅纳米线电池是一项可显著提高电池能量密度和电池寿命的突破性技术。硅纳米线技术可以减轻电池重量和体积，从而提高电池效率，预计该技术将在未来广泛使用。A股公司中，南天信息参股公司盈富泰克投资了安普瑞斯公司；中国宝安子公司贝特瑞的硅碳负极较早实现产业化。

【新固废法将正式实施 产业链成长空间打开】

来源： 证券时报网

证券时报 e 公司讯，被视为“史上最严”的《固体废物污染环境防治法》即将于 2020 年 9 月 1 日起施行。新固废法对医疗废物处理、垃圾分类等都有严格要求，加大了违规的处罚措施，提升了企业违法成本。新规将导致违法成本上升，从而提升企业配置固废令相对应环保设备的需求，打开固废环保产业链的空间。A 股公司中，启迪环境掌握了工业废弃物、医疗垃圾等的最前沿技术；维尔利为有机固废处置专家。

❑ 宏观经济

（1）国务院常务会议部署防汛救灾和灾后恢复重建工作，支持受灾地区恢复生产保障民生。会议要求，中央财政对受灾较重省份倒塌和严重损坏民房，在现行每户 2 万元补助标准基础上，每户再增补 5000 元。抓紧推进水毁工程建设，推进城市防洪排涝设施建设，扩大有效投资。加大以工代赈力度，带动农民工就地就业。

（2）财政部：7 月国有企业利润总额同比增长 14%，1-7 月利润总额 14763.1 亿元，下降 30.4%；7 月末，国有企业资产负债率 64.6%，较去年同期提高 0.4 个百分点。

（3）央行公开市场开展 2000 亿元 7 天期逆回购操作，当日有 1500 亿元逆回购和 1500 亿元 MLF 到期，因此当日净回笼 1000 亿元。资金面转松，Shibor 短端品种多数下行，隔夜品种下行 33.9bp 报 1.63%。

（4）农业农村部：当前我国粮价稳中有涨，短期需求变化不会对粮价产生持续影响；粮食生产供给完全有保障，国内粮价缺乏大幅上涨的条件，消费者完全没有必要过分焦虑甚至恐慌抢购；将全力以赴地夺取秋粮的好收成，确保今年粮食产量稳定在 1.3 万亿斤，完全有信心、有能力确保谷物基本自给、口粮绝对安全。

❑ 国际市场

（1）德国将利用其在欧盟复苏基金中获得的援助资金来控制新债务增长，而不是为新的增长计划提供资金。知情人士表示，默克尔所在联盟党周二达成协议，同意从欧盟复苏援助资金中斥资约 150 亿欧元（180 亿美元）用于目前经济计划。

（2）美国 7 月耐用品订单环比增 11.2%，预期增 4.3%，前值增 7.6%。

❑国际股指和大宗商品

2020-8-26				
代码	名称	前收盘价	收盘价	涨跌幅%
DJI.GI	道琼斯工业指数	28248.44	28331.92	0.30
SPX.GI	标普 500	3443.62	3478.73	1.02
IXIC.GI	纳斯达克指数	11466.47	11665.06	1.73
CL.NYM	NYMEX 原油	43.4	43.41	0.14
GC.CMX	COMEX 黄金	1934.9	1962.5	2.05
CA.LME	LME 铜	6536	6600	1.09
S.CBT	CBOT 大豆	920.25	924.5	0.46

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