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 25 日星期二

❑国内市场

新制度平稳落地　创业板振幅加大

周一沪深股指强势震荡整理，股指全天基本在前一天收盘指数上方运行，相比较创业板指数在新交易制度的引领下整体偏强，股指和个股的振幅明显加大。盘中板块热点继续分化，农林牧渔、白酒和电子元器件板块表现活跃涨幅居前，大金融、钢铁和煤炭等周期性板块整体出现调整。最终沪深两市收盘均小幅上涨，全天成交量 0.89 万亿略有增加，当日市场热点主要集中在新上市的创业板。

综合分析，周一深交所创业板改革并试点注册制首批 18 家新股上市，中共中央政治局委员、国务院副总理刘鹤发表书面致辞，明确表示推进创业板改革并试点注册制，是党中央、国务院做出的重要决策部署，是资本市场建设承上启下的重要环节，这对于完善我国资本市场体系、助力粤港澳大湾区建设、乃至促进国民经济整体良性循环和经济高质量发展具有重大意义。下一步，证监会将会同交易所等有关各方，加快深化改革，持续创新发展，推进建设优质的创新资本中心和世界一流的交易所，推动实现资本市场高质量发展，强调'建制度、不干预、零容忍的态度。作为资本市场新的制度改革，市场对管理层的表态表现出积极的态度，创业板也是一改前期颓势走出了震荡回升的走势，市场以及个股振幅明显加大。中美关系陷入僵持市场担忧预期回升，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，欧盟达成 7500 亿元抗疫复苏基金协议，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。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，近期创业板指冲高受阻回落相比较主板明显较弱，题材概念炒作也有所降温，表明市场做多意愿逐渐下降，股指重新回到多空分界岭附近，成交量也急速降至万亿以下表明多空分歧加大操作均趋于谨慎；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，由于创业板指数的走向是反映市场人气的重要指标，因此投资者应密切关注领先指标创业板指的动向，周一创业板指收复短期均线由弱

转强，主板指数同步上扬，但市场成交量依然处于万亿以下显示市场依然较为谨慎，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

【特斯拉CEO本周公布“脑芯片”进展 脑机接口技术连获突破】

来源： 证券时报网

证券时报e公司讯，据报道，特斯拉CEO马斯克将在8月28日公布脑机接口公司Neuralink最新进展。Neuralink由马斯克于2016年创立，主要研发电脑与人脑融合技术。今年来，脑机接口技术接连获得突破，引发关注。业内认为，长期看，脑机接口在生物医学、神经康复和智能机器人等领域应用潜力巨大。短期看，Neuralink最新进展公布，冠昊生物、复旦复华等人脑工程题材股或受关注。

【三星正开发廉价版折叠屏手机 望推动折叠屏手机市场爆发】

来源： 证券时报网

证券时报 e 公司讯，据报道，三星正在开发一款廉价版折叠屏手机。这款折叠手机型号为 SM-F415F，价格不足 900 美元（约合人民币 6200 元）。业内认为，这有可能是迄今为止价格最低的折叠屏手机。近期，三星、摩托罗拉等厂折叠屏手机将密集发布。随着新款密集发布及低价版本即将实现，折叠屏手机市场望迎来爆发。弘信电子 FPC 产品相关技术业内领先，是折叠屏手机必要的配件。福蓉科技为多款折叠屏手机研发铝制结构件材料，已开始批量供货。

❑ 宏观经济

（1）央行公开市场开展 1600 亿元逆回购操作，当日有 500 亿元逆回购到期，单日净投放 1100 亿元。自 8 月 7 日以来，央行已连续 12 个交易日开展逆回购操作，累计操作量 1.33 万亿元，累计净投放 7500 亿元。

（2） 重庆四川联合印发《关于推动成渝地区双城经济圈建设的若干重大改革举措》，提出探索经济区和行政区适度分离综合改革、完善川渝自贸试验区协同开放示范区体制机制等 11 项需两省市协同推进的重大改革举措。

（3）江苏省出台“三农”领域补短板实施意见，将通过实施农业农村领域 10 项补短板工程，力争建设 1000 个以上农业农村重大项目，推动 1 万个以上企业“联村带农”，带动 1 万亿元以上资本进入农村。

（4）农业农村部部长韩长赋：抓紧抓实农业防灾救灾和灾后生产恢复，全力以赴夺取秋粮好收成，确保粮食产量稳定在 1.3 万亿斤以上，生猪产能基本恢复到接近常年水平。

❑ 国际市场

（1）俄罗斯工贸部：年底前俄罗斯的新冠疫苗月产量将会达到 150 万至 200 万剂，此后计划月产量逐渐提升至 600 万剂。

（2）韩国央行行长李柱烈：经济增速预期或将遭大幅下调；货币政策的首要任务是经济复苏，仍有空间使用货币政策，必要时可以使用非利率工具。

❑国际股指和大宗商品

2020-8-24				
代码	名称	前收盘价	收盘价	涨跌幅%
DJI.GI	道琼斯工业指数	27930.33	28308.46	1.35
SPX.GI	标普 500	3397.16	3431.28	1.00
IXIC.GI	纳斯达克指数	11311.8	11379.92	0.60
CL.NYM	NYMEX 原油	42.25	42.39	0.12
GC.CMX	COMEX 黄金	1947.4	1936.1	-0.56
CA.LME	LME 铜	6490	6517	0.42
S.CBT	CBOT 大豆	903.5	906.75	0.22

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