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 21 日星期五

❑国内市场

股指缩量震荡调整　创业板破位需警惕

周四沪深股指缩量震荡调整，股指前市双双低开后略有上冲即呈现一路震荡调整走势，盘中前期热点纷纷退潮市场做空压力明显增大。盘中板块热点除了数字货币、造纸、高速公路和文化传媒略显抗跌以外，其余板块均出现不同程度的下跌，其中前期炒作的农林牧渔、食品饮料、贵金属和航天军工板块整体出现调整跌幅居前。个股涨少跌多。最终沪深两市收盘均继续下跌，全天成交量 0.87 万亿快速减少，市场活跃度明显下降。

综合分析，央行操作恢复常态化，流动性管理更加注重适度，既保障合理流动性需求，又避免形成供给过剩和淤积，强调精准滴灌、直达实体，因此预计年内货币投放将主要通过公开市场逆回购和 MLF 等操作进行，未来全面降准的概率明显下降。美国全面限制华为使用美国技术和软件生产的产品，对科技股板块形成负面影响，使得以科技股为代表的创业板指数明显弱于主板，市场人气有所下降。中美关系螺旋式下滑市场担忧预期回升，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。国家加速推进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；6 月股指跳空突破向上，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，上周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，成交量急速降至万亿以下表明多空分歧加大操作均趋于谨慎；本周受消息影响周一股指在低估值大金融板块的带领下重拾升势，量能也重回万亿上方，市场做多力量有所回升，但随后几天大金融板块整体出现调整显示其持续性依然不强，本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，周四股指缩量调整其中主板指数回补了周初的日线缺口，而创业板指数更是出现破位有做双头的悬疑，投资者应引起高度重视和警惕，预期

周五股指延续宽幅震荡，把握节奏控仓精选个股操作。

❑行业动态与点评

【首个5G卫星物联网数据连接成功 完成万亿级规模新产业】

来源： 证券时报网

证券时报e公司讯，近日，联发科通过Inmarsat国际海事卫星组织Alphasat L波段卫星，于赤道上方35000公里处GEO地球同步轨道完成数据传输的外场试验。此次测试将为天地一体化的卫星和移动通信网络整合奠定基础，从而让全球范围内的新一代5G物联网服务成为可能。建立新一代天基物联网系统是适应“互联网+”时代万物互联的需求，是维护国家安全的需要，是万亿级规模的新产业。A股相关概念股主要有日海智能、天银机电等。

【钽电容价格年底望再涨一倍 产业链公司受益】

来源： 证券时报网

证券时报e公司讯，据台媒报道，在7月末完成和KEMET报表合并后，被动元件大厂国巨表示，由于5G带动钽质电容需求，加上疫情带动涨价效应，预估到今年底钽质电容价格将再增1倍。国巨指出，5G基站所需电子元件，要能满足户外温度波动下的产品使用寿命和可靠性，对电容器的品质和性能要求高，钽质电容成为优先选择。A股上市公司中，宏达电子是国内高可靠钽电容器领域龙头；火炬电子产品覆盖钽电容、MLCC等多个领域。

【8月面板价格持续上调 龙头厂商份额稳定提升】

来源： 证券时报网

证券时报 e 公司讯，据调查，8 月份电视面板价格仍维持大涨态势，55 寸与 32 寸涨幅可达 10%，IT 面板价格受惠于终端需求稳定的支撑，持续缓步向上。业内人士表示，目前面板厂几乎完全掌握电视报价的主导权，预计厂商第三季度的获利表现也将较上一季大幅改善。TCL 科技旗下华星是全球主要的 TV 面板供货商，一季度出货量和出货面积均排全球第二；京东方 A 是全球 LCD 面板龙头，上半年武汉 10.5 代线量产，使 LCD 产能同比增长 15.4%。

❑ 宏观经济

（1）央行金融市场司副司长高飞：两项直达实体经济的货币政策工具运行效果初步显现，由于这两项工具是阶段性政策，央行会根据市场的实际变化情况进行微调和完善，总体看目前没有进一步扩大的计划。

（2）商务部：将抓紧制定出台海南自贸港跨境服务贸易负面清单，细化海南自贸港贸易投资自由化便利化举措。

（3）商务部：1-7 月我国对外非金融类直接投资 4236.5 亿元，同比降 2.1%，对“一带一路”沿线国家非金融类直接投资 102.7 亿美元，同比增 28.9%。

（4）上海自贸区临港新片区建设三年行动方案发布，将建设具有国际市场竞争力的产业集群高地。符合条件的集成电路、人工智能等关键领域、核心环节生产研发企业，5 年内减按 15%税率征收企业所得税。

❑ 国际市场

（1）美国 8 月 15 日当周初请失业金人数为 110.6 万人，预期 92.5 万人，前值 96.3 万人。

（2）美国 8 月费城联储制造业指数为 17.2，预期 20.8，前值 24.1。

❑国际股指和大宗商品

2020-8-20				
代码	名称	前收盘价	收盘价	涨跌幅%
DJI.GI	道琼斯工业指数	27692.88	27739.73	0.17
SPX.GI	标普 500	3374.85	3385.51	0.32
IXIC.GI	纳斯达克指数	11146.46	11264.95	1.06
CL.NYM	NYMEX 原油	42.96	42.76	-0.81
GC.CMX	COMEX 黄金	1934.2	1955.6	1.12
CA.LME	LME 铜	6690	6613	-1.08
S.CBT	CBOT 大豆	913.25	905.25	-0.96

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