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 20 日星期四

❑国内市场

关前股指震荡调整　中小创指弱势明显

周三沪深股指平开走低震荡调整，股指前市平开即呈现一路震荡调整，午后股指一度在电力板块的带领下略有回升，但由于前期热点的退潮市场做空压力明显增大，临近收盘股指加速下跌，相比较中小创指明显较弱。盘中板块热点继续分化，电力、农林牧渔、水泥建材和食品饮料板块略显活跃涨幅居前，船舶制造、医疗、保险和电子元器件板块整体出现调整。最终沪深两市收盘均出现下跌，全天成交量近 1.09 万亿基本持平，多空双方争夺激烈。

综合分析，美国商务部工业和安全局进一步限制华为使用美国技术和软件生产的产品，对电子元器件板块带来很大负面影响，科技股整体出现调整使得创业板指数明显弱于主板，股指相距前期高点近在咫尺，但前期大金融板块缺乏持续性市场做多力量有所减弱，股指在关前表现为震荡调整走势。中美关系螺旋式下滑，市场担忧预期有所回升，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，表明市场做多热情有所下降，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，但随后两天大金融板块整体出现调整表明其持续性依然不强，本周市场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，相比较创业板指数目前仍在多空分界岭下方徘徊，市场多空分歧明显加大，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，预期短期股指延续宽幅震荡，把握节奏控仓精选个股操作。

❑行业动态与点评

【收储预期叠加供需形势向好 钴价已连续 4 日上涨】
来源： 证券时报网
证券时报 e 公司讯，上海有色网数据显示，8 月 19 日钴酸锂报价为 21.7 万元/吨，日涨幅 0.3 万元/吨，已连续 4 日上涨，从上周五算起累计上涨 1.1 万元/吨，涨幅达到 5.34%。目前疫情仍不断扰动钴矿供应端，下半年 3C 及动力电池市场需求也存在乐观预期。此外，钴收储也是钴价的一大推动因素。华友钴业是国内最大的钴产品供应商，目前拥有 3.9 万金属吨的钴盐产能，占全国总供给 28.6%；寒锐钴业以钴产品为核心形成了完整产业流程。

【防汛形势严峻 长江黄河将迎来新一轮洪水】
来源： 证券时报网
证券时报 e 公司讯，水利部消息，受强降雨影响，预计 8 月 19、20 日，长江上游寸滩、三峡水库入库将分别出现 74000 立方米每秒左右的洪峰流量，均为 1981 年以来最大洪水，也是三峡建库以来最大入库洪水。另外，受干支流来水影响，黄河中游干流潼关水文站（陕西渭南）8 月 18 日 5 时 6 分流量涨至 5050 立方米每秒。水利及灾后重建等主题投资机会卷土重来，可关注韩建河山、四川双马及三峡水利等。

【二甲基甲酰胺 1 个月大涨逾 40% 相关公司有望受益】
来源： 证券时报网
证券时报 e 公司讯，据卓创资讯数据显示，本周二甲基甲酰胺（DMF）价格继续上涨，8 月 18 日 DMF 价格上涨 1.79%，报 7125 元/吨，与 8 月 1 日的 5975 元/吨相比，上涨了 19.24%，与 6 月 18 日相比，上涨了 44.67%。预计国内 DMF 市场将维持供需紧平衡状态，短期来看，行业供应或继续缩量，厂商库存亦处低位，预计 DMF 仍将上涨。上市公司方面，华鲁恒升是国内 DMF 行业龙头；鲁西化工有 10 万吨 DMF 产能。

❑ 宏观经济

（1）财政部公布数据显示，1-7 月全国一般公共预算收入 114725 亿元，同比下降 8.7%；支出 133499 亿元，下降 3.2%。1-7 月印花税收入 1920 亿元，同比增长 20.3%；其中，证券交易印花税 1174 亿元，增长 35.3%。

（2）商务部：上半年我国服务贸易规模下降，但总体呈现趋稳态势，服务出口表现明显好于进口，也好于其他主要服务出口国；疫情对全球服务贸易格局和消费模式、消费习惯都将带来深远影响，服务贸易发展危中有机，我国服务贸易竞争力不断提升、长期向好的趋势没有改变。

（3）水利部：自 8 月 18 日 19 时将长江水旱灾害防御III级应急响应提升至 II 级；“长江 2020 年第 5 号洪水”在长江上游形成，预计 20 日三峡水库将出现 74000 立方米每秒左右的入库洪峰，为建库以来最大洪水，防汛形势十分严峻。

（4）商务部数据显示，7 月全国实际使用外资 634.7 亿元人民币，同比增长 15.8%（折合 90.5 亿美元，同比增长 12.2%），连续第 4 个月实现单月吸收外资金额增长。

❑ 国际市场

（1）美联储最新公布的 7 月会议纪要显示，联邦公开市场委员会（FOMC）对新冠肺炎疫情期间美国经济的前景表示担忧，预计疫情可能继续打压经济增长，并冲击金融系统；FOMC 委员认为经济前景的不确定性仍非常高，经济道路严重依赖疫情发展路径和相关部门的应对，而这种路径有很高的不确定性。

（2）欧元区 7 月 CPI 终值同比升 0.4%，预期升 0.4%，初值升 0.4%；环比降 0.4%，预期降 0.3%，初值降 0.3%；核心 CPI 终值同比升 1.3%，预期升 1.3%，初值升 1.3%；环比降 0.3%，预期降 0.3%，初值降 0.3%。

❑国际股指和大宗商品

2020-8-19				
代码	名称	前收盘价	收盘价	涨跌幅%
DJI.GI	道琼斯工业指数	27778.07	27692.88	-0.31
SPX.GI	标普 500	3389.78	3374.85	-0.44
IXIC.GI	纳斯达克指数	11210.84	11146.46	-0.57
CL.NYM	NYMEX 原油	42.55	42.96	0.16
GC.CMX	COMEX 黄金	2010.3	1934.2	-3.92
CA.LME	LME 铜	6599	6690	1.87
S.CBT	CBOT 大豆	913.5	913.25	-0.05

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