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 19 日星期三

❑国内市场

股指强势震荡整理　前期高点近在咫尺

周二沪深股指强势震荡整理，股指前市平开后基本围绕前一天收盘指数上下波动，市场热点由前一天的普涨开始呈现分化，其中前一天领涨的大金融、券商和船舶制造板块整体出现调整，贵金属、农林牧渔和食品饮料板块略显活跃涨幅居前，个股涨跌互现。最终沪深两市收盘均微幅上涨，全天成交量 1.09 万亿略有减少，市场依然表现活跃。

综合分析，美国商务部工业和安全局（BIS）发布了对华为的修订版禁令，这次禁令进一步限制华为使用美国技术和软件生产的产品，并在实体列表中增加 38 个华为子公司。同时国药集团党委书记、董事长刘敬桢表示，国际临床三期试验结束后，新冠灭活疫苗就可以进入审批环节，预计今年 12 月底能够上市。隔夜消息多空参半互相抵消，尤其股指相距前期高点近在咫尺，周二市场总体延续周一升势表现为强势震荡整理格局。中美关系螺旋式下滑，市场担忧预期犹存，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实际利率持续下降，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趋弱，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，市场做多力量有所恢复，周二大金融板块整体调整因此未来持续性能否延续仍有待关注，目前主板指数已临近前期高点，相比较创业板指数目前仍在多空分界岭下方徘徊，由于他的走向对市场人气能否凝聚影响较大，因此预期短期股指延续宽幅震荡，密切关注领先指标创业板指的动向，把握节奏控仓精选个股操作。

❑行业动态与点评

【非洲猪瘟疫苗将进入扩大临床和生产 市场几百亿】
来源： 证券时报网
证券时报 e 公司讯，农业部消息，由中国农业科学院哈尔滨兽医研究所自主研发的非洲猪瘟疫苗进展顺利，即将进入扩大临床试验和生产性试验阶段。机构认为，从行业角度来看，若非洲猪瘟疫苗研发成功，我国数亿头猪全部使用，市场潜在规模将达几百亿元。普莱柯在互动平台表示，公司协同支持哈尔滨兽医研究所开展非洲猪瘟基因缺失活疫苗研发。蔚蓝生物子公司蔚蓝生物制品参与了哈尔滨兽药研究所开展的非洲猪瘟等畜禽动物疫苗的研究。

【部分草甘膦企业停产检修 货源偏紧或致价格上涨】
来源： 证券时报网
证券时报 e 公司讯，据卓创资讯和百川盈孚报道，福华通达、和邦生物两家草甘膦生产企业从 17 日晚间开始因防汛停产检修。卓创分析师表示，此次两家企业停产时间预计 5 天左右。由于草甘膦市场最近货源紧张，厂家很可能借机调涨。草甘膦市场目前执行订单为主，现货紧张，供给面因素推动草甘膦价格走高，短期内货源难有明显增加，预计短期行情或稳中偏强整理。新安股份目前草甘膦产品正常开工可接新订单；兴发集团草甘膦原药对外不报价，以执行订单为主。

【镍价五连涨创年内新高 供应紧张或激发新一轮上涨行情
来源： 证券时报网
证券时报 e 公司讯，近期，镍价持续上涨，沪镍主力合约盘中一度涨至 116870 元/吨，截至日间收盘，沪镍主力合约 2010 报 116150 元/吨，当日涨幅达 1.12%，实现收盘价 5 连涨，并创下今年以来收盘新高，4 月低点以来累计涨幅高达 25%。镍价持续回暖，产业链公司受益：合纵科技拥有镍系列产品 1.6 万吨，钴系列产品 9000 吨；盛屯矿业间接持有友山镍业 35.75%股权。

❑ 宏观经济

（1）发改委发布《信贷支持县城城镇化补短板强弱项的通知》，聚焦县城及县级市城区，特别是 120 个县城新型城镇化建设示范地区，兼顾镇区常住人口 10 万以上的非县级政府驻地特大镇、2015 年以来“县改区”“市改区”形成的地级及以上城市市辖区，支持新一代信息基础设施建设项目，包括建设 5G 网络、物联网等。

（2）目前数字人民币试点已基本完成顶层设计、标准制定、功能研发、联调测试等工作，将先行在深圳、苏州、雄安新区、成都及未来冬奥场景进行内部封闭试点测试。目前深圳、苏州等试点区域金融机构的数字人民币应用场景的设定，主要集中在零售、

交通卡充值、餐饮等小范围场景封闭试点。

（3）工信部：首批确定由 483 家节能诊断服务机构为全国 7486 家企业提供工业节能诊断服务。工信部要求各地区工业和信息化主管部门加快推动节能诊断服务机构与企业对接，抓紧落实工业节能诊断服务任务。

（4）农业农村部：7 月农业农村经济运行总体良好，早稻基本收获完毕，总产有望增加；秋粮作物长势较好，洪涝灾害对中晚稻生产影响总体有限；7 月国家级农业产业化重点龙头企业 PMI 为 52.1%，连续 5 个月保持在荣枯线以上，高出制造业 1 个百分点。

❑ 国际市场

（1）澳洲联储会议纪要：经济滑坡不像此前预期那么严重，但复苏步伐可能比此前预期的要慢；当前无需调整一揽子措施，但需要继续评估国内不断变化的形势，不排除在必要情况下调整当前政策措施的可能性。

（2）美国 7 月新屋开工年化环比增 22.6%，预期升 5%，前值升 17.3%；新屋开工年化总数为 149.6 万户，预期为 124.5 万户，前值为 118.6 万户。

❑国际股指和大宗商品

2020-8-18				
代码	名称	前收盘价	收盘价	涨跌幅%
DJI.GI	道琼斯工业指数	27931.02	27778.07	-0.24
SPX.GI	标普 500	3372.85	3389.78	0.23
IXIC.GI	纳斯达克指数	11019.3	11210.84	0.73
CL.NYM	NYMEX 原油	42.23	42.55	0.76
GC.CMX	COMEX 黄金	1953.7	2010.3	0.58
CA.LME	LME 铜	6365.5	6599	2.37
S.CBT	CBOT 大豆	897.75	913.5	1.75

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