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

市场点评

发布日期：2020 年 8 月 17 日星期一

❑国内市场

消息刺激股指回升　量能重回万亿以上

周一沪深股指单边震荡放量回升，股指平开后即在大金融板块的带领下逐级震荡上行，盘中板块普涨轮番表现，其中大金融、券商、航天航空和周期性板块表现活跃涨幅居前，前期重挫的高位股也有一定修复，个股涨多跌少。最终沪深两市收盘均出现上涨，相比较主板指数明显强于中小创指数，全天成交量 1.15 万亿重回万亿以上，市场参与度明显增加。

综合分析，周末证监会就《证券公司租用第三方网络平台开展证券业务活动管理规定（试行）》公开征求意见，明确券商租用商业银行、保险公司的网络平台开展证券业务活动的，券商与相关银行、保险应当存在股权控制关系，或者由同一金融控股公司控制。同时证监会原主席肖钢表示，长远来看在 A 股市场实施'T+0'是交易制度未来改革的一个方向，蓝筹股盘子大，估值稳定，波动较小，抗操纵性强，率先试点 T+0 交易风险可控。受上述消息刺激影响，周一开盘以券商、银行和保险为代表的大金融板块率先上攻，并带动了其余低估值板块的整体上扬，市场做多力量明显增强，尤其权重股对指数的影响作用较大，股指几乎呈现单边震荡上行走势，相比较以题材概念为主的中小创指全天表现明显逊于主板。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；本周一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，但权重板块的持续性能否延续有待关注，尤其目前创业板指数仍在多空分界岭下方徘徊，对市场人气能否重聚影响较大，预期短期股指宽幅震荡难以避免，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。

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