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 18 日星期二

❑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。

❑行业动态与点评

【7月生猪存栏同比增速转正 养殖后周期板块受益】

来源： 证券时报网

证券时报e公司讯，据农业农村部监测，7月份全国生猪存栏环比增长4.8%，连续6个月增长；同比增长13.1%，这是自2018年4月份以来首次实现同比增速转正。7月份能繁母猪存栏环比增长4.0%，连续10个月增长，同比增长20.3%。养殖后周期板块利润与生猪存栏密切相关，叠加规模养殖集团市占率快速提升，有望带动养殖后周期板块盈利逐季向好。梅花生物是国内氨基酸龙头；金河生物为全球规模最大的饲用金霉素生产企业。

【制止餐饮浪费亟需有力“抓手” 餐厨垃圾控量或成重要选项】

来源： 证券时报网

证券时报e公司讯，上海、成都等省市开展专项工作制止餐饮浪费，餐厨垃圾控量是一大重点。业内认为，餐厨垃圾产生量是衡量餐饮企业浪费程度最直接、客观的指标，控制餐厨垃圾量就在很大程度上减少了餐饮企业浪费行为。餐厨垃圾管理制度的建立完善，为计量收费机制实施创造了条件，餐厨垃圾处理商业模式理顺，行业将迎来巨大发展机遇。维尔利是国内餐厨垃圾处理龙头；上海环境负责运营上海松江湿垃圾项目。

【氢能以奖代补政策正在研讨 关键零部件扶持加码】

来源： 证券时报网

证券时报 e 公司讯，据了解，氢能以奖代补政策目前正在研讨中。最新政策版本强化了对电堆、膜电极、双极板等关键零部件的考核力度，这或将给国内发展核心技术的企业带来机会。最新版本还对部分推广应用细节进行了调整。比如，燃料电池系统的额定功率不小于 50KW，且与驱动电机的额定功率比值不低于 50%。雄韬股份已形成制氢、膜电极、燃料电池电堆、燃料电池发动机系统产业链；腾龙股份全面布局燃料电池系统及核心零部件业务。

❑ 宏观经济

（1）国务院常务会议部署深入做好新增财政资金直接惠企利民工作，巩固经济恢复性增长基础；要求进一步落实金融支持实体经济的政策措施，助力市场主体纾困发展。

会议要求，进一步强化宏观政策针对性有效性，放水养鱼，保住和培育市场主体，大力推进改革，坚定发展信心，砥砺实干，努力完成全年发展目标任务。

（2）发改委：7 月审批核准固定资产投资项目 11 个，总投资 382 亿元，主要集中在交通和高技术等领域；8 月全国日发电量和统调用电负荷快速攀升，既有持续高温晴热天气导致空调负荷快速增长的影响，同时也反映国民经济继续稳定恢复。

（3）央行周一开展 7000 亿元 MLF 操作，同时开展 500 亿元 7 天期逆回购操作。此次 MLF 操作是对本月两笔 MLF 到期的一次性续做。Wind 数据显示，当日有 100 亿元逆回购和 4000 亿元 MLF 到期；8 月合计 5500 亿元 MLF 到期。Shibor 短端品种全线下行，隔夜品种下行 4.7bp 报 2.1280%。

（4）发改委：7 月以来，针对重要民生商品价格变化，国家发展改革委坚持综合施策、多措并举确保价格基本稳定；加强生猪和猪肉市场调控；7 月合计投放四批次 4.8 万吨中央储备冻猪肉，积极引导市场预期。

❑ 国际市场

（1）日本经济再生大臣西村康稔：将采取一切可能的政策措施，使经济回到由内需拉动增长的轨道上；将在控制疫情同时加快改革，并分阶段扩大经济活动。

（2）日本二季度实际 GDP 环比下降 7.8%，按年率计算下降 27.8%，为有可比数据以来最大降幅。至此，日本经济已连续三个季度下滑。

❑国际股指和大宗商品

2020-8-17				
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	27844.91	-0.31
SPX.GI	标普 500	3372.85	3381.99	0.27
IXIC.GI	纳斯达克指数	11019.3	11129.73	1.00
CL.NYM	NYMEX 原油	42.23	42.81	1.90
GC.CMX	COMEX 黄金	1953.7	1993.7	2.25
CA.LME	LME 铜	6365.5	6449	1.30
S.CBT	CBOT 大豆	897.75	915	1.81

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