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 12 日星期三

❑国内市场

先抑后扬宽幅震荡　多空争夺愈发激烈

周三沪深股指宽幅震荡，前市股指平开即呈现单边震荡下行走势，午后股指略有企稳并在部分权重股和农业股的带领下逐级震荡回升，股指先抑后扬直至收盘跌幅有所收窄。盘中板块热点分化明显，民航机场、港口运输和化肥板块略显活跃涨幅居前，军工、贵金属和医疗板块整体出现调整，个股涨少跌多。最终沪深两市收盘均小幅下跌，全天成交量 1.08 万亿明显减少，多空双方争夺愈发激烈。

综合分析，金融数据不及预期，M2 增速为 10.7%低于预期的 11.2%，7 月社融新增 1.69 万亿低于预期的 1.85 万亿，新增人民币贷款 9927 亿低于预期的 1.18 万亿，引发市场对于下半年流动性收紧的担忧，市场兑现力量明显增加；中美摩擦不断升级，海外市场震荡加剧市场谨慎度上升，而作为人气指标的创业板指近期率先转弱对市场人气形成很大负面影响，股指基本呈现宽幅震荡整理走势，股指和个股的振幅明显加大。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，全球股指表现强势并基本回到疫情前期水平，虽然近期欧美疫情有二次爆发趋势，但投资者对经济复苏预期较为乐观，股指在高位出现宽幅震荡。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，在科技股的带领下创业板作为市场风向标率先领涨并迭创年内新高，有效提振了市场人气，成交量同步明显放大显示市场做多力量有所增强。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，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，周三股指探底回升但短期均线已形成死叉，股指重新回到多空分界岭附近，多空分歧加大未来争夺必将趋于激烈，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。

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