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 13 日星期四

❑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。

❑行业动态与点评

【家具行业景气度提升 龙头有望受关注】

来源： 证券时报网

证券时报e公司讯，近日国家海关总署公布了今年7月份和1-7月累计进出口数据，其中家具及其零件7月出口额392.1亿元，较6月增长12.19%，此外房地产数据也在回升。从精装房产业的数据端来看，我国精装修市场渗透率也在快速提升，2019年渗透率已提升至32%，预计2020年精装楼盘渗透率有望提升至37%，但对比发达国家80%以上的渗透率仍有很大的提升空间，利好地产后周期产业链，相关个股有顾家家居、欧派家居等。

【芯片封测订单增加产线满负荷运行 相关公司受益行业景气回升 】

来源： 证券时报网

证券时报e公司讯，据报道，自8月份以来，全球封测厂龙头日月光、力成科技等厂商的用于游戏主机和其他消费电子产品的芯片封测订单明显增加，部分生产线已满负荷运行。封测行业直接受半导体景气回升影响，国内封测厂是最直接受益赛道之一。在当前华为/海思重塑国产供应链背景下，国内代工、封测以及配套设备材料公司有望全面受益，迎来历史性发展机遇。相关公司有长电科技、华天科技等。

【电影院线迎两大利好 行业有望持续回暖】

来源： 证券时报网

证券时报 e 公司讯，据报道，8 月 14 日起，全国部分省市电影院上座率限制由 30%放宽至 50%，同时观看片长超过 2 小时的影片也无需中场休息暂停。伴随观影限制的逐步放开，国内电影院还将迎来多部大片上映。据猫眼数据显示，截至 8 月 12 日 12 点，全国影院复工率达到 71%，复工影院数 8060 家。随着疫情逐渐好转，电影院线复产复工正有序推进。观影限制放松叠加重磅大片陆续上映，行业有望持续回暖。相关公司有中国电影、横店影视等。

❑ 宏观经济

（1）国务院办公厅印发《关于进一步做好稳外贸稳外资工作的意见》，提出 15 项稳外贸稳外资政策措施，有利于稳住外贸主体，稳住产业链供应链。这 15 项措施包括：进一步扩大对中小微外贸企业出口信贷投放；支持跨境电商平台、跨境物流发展和海外仓建设；分阶段增加国际客运航班总量，适度增加与我主要投资来源地民航班次。

（2）发改委就修订西部地区鼓励类产业目录公开征求意见，本次修订的导向是，坚持

以供给侧结构性改革为主线，坚定实施扩大内需战略，围绕推动形成以国内大循环为主体、国内国际双循环相互促进的新发展格局，推动农村一二三产业深度融合，推动发展现代制造业和战略性新兴产业，加快发展现代服务业。

（3）工建农中邮储五家国有大行发布公告，将于 8 月 25 日起对批量转换范围内的个人住房贷款，按照相关规则统一调整为 LPR 定价方式。贷款定价基准只能转换一次，转换之后不能再次转换。

（4）《中华人民共和国契税法》获得通过，9 月 1 日起实施，不涉及买房契税变化。

❑ 国际市场

（1）美国贸易代表办公室：将修改受飞机补贴案影响的欧盟产品关税清单；对欧盟产品的税率维持在 25%不变，飞机关税为 15%；受反制措施影响的欧盟产品规模在 75 亿美元保持不变，税率不变。

（2）英国财政大臣苏纳克表示，延长休假计划是不可持续的，必须为失业工人创造新的机会；脱欧谈判在几个领域都取得良好进展，但仍在几个重大问题上存在分歧，延长脱欧过渡期不是正确做法，必须为英国脱欧可能出现的所有情况做好准备。

❑国际股指和大宗商品

2020-8-12				
代码	名称	前收盘价	收盘价	涨跌幅%
DJI.GI	道琼斯工业指数	27686.91	27976.84	1.05
SPX.GI	标普 500	3333.69	3380.35	1.40
IXIC.GI	纳斯达克指数	10782.82	11012.24	2.13
CL.NYM	NYMEX 原油	41.61	42.56	2.28
GC.CMX	COMEX 黄金	1921.8	1926.2	-1.03
CA.LME	LME 铜	6405	6435	0.77
S.CBT	CBOT 大豆	873.75	883.5	1.14

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