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 12 日星期三

❑国内市场

股指冲高受阻回落　高价个股出现退潮

周二沪深股指冲高受阻震荡回落，前市股指平开略有冲高后即呈现震荡整理，午后收盘前一小时大金融板块快速回落几大股指纷纷跳水，高价股出现明显退潮，前期市场人气股整体回落。盘中板块热点除了农林牧渔、船舶制造和银行略显抗跌以外，其余板块均有不同程度的下跌，其中券商、贵金属和软件概念跌幅居前，个股涨少跌多。最终沪深两市收盘均有 1%跌幅，全天成交量 1.13 万亿略有减少，市场多空双方争夺激烈。

综合分析，中美摩擦不断升级，市场对于未来担忧预期有所回升，前期人民币升值热钱不断流入，央行结构性降息放水促使市场对低估值板块进行修复，股指突破 3000 点后加速上行，作为人气指标的创业板指迭创新高走出独立走势对市场人气带来极大的鼓舞，但近期美元止跌回升科技股回落创业板指率先转弱对市场人气形成很大影响，股指基本呈现宽幅震荡整理走势，上下振幅明显加大。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，新一轮疫情纾困计划日益临近，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更为乐观，股指表现宽幅震荡。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，作为投资者要密切关注创业板指的动向；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，周二股指震荡回落重新回到短期均线附近，未来多空争夺必将趋于激烈，预期短期股指宽幅震荡难免，把握节奏控仓精选个股操作。

❑行业动态与点评

【北方稀土挂牌价调涨近10% 多因素叠加支撑价格】

来源： 证券时报网

证券时报e公司讯，中国北方稀土（集团）公布8月稀土产品挂牌价格，氧化镨钕、金属镨钕价格大幅上调，相比7月份分别上调3.6万元/吨、4.3万元/吨，幅度近10%。目前镨钕市场报价坚挺，现货供应不足，主流生产企业对镨钕销售采取收紧的策略，使得市场现货流通减少，造成供应紧张状态。下游企业阶段性补库存，需求尚存，预计短期内镨钕价格稳中小幅上涨的趋势仍在。公司方面，盛和资源、北方稀土等主营稀土冶炼等业务。

【钴产品价格迎来8连涨 行业公司盈利能力修复】

来源： 证券时报网

证券时报e公司讯，据百川资讯监测，继上周大幅上涨后，本周钴价继续加速攀升，钴盐产品中，四氧化三钴及氧化钴均已实现8连涨，钴粉7连涨。8月11日，四氧化三钴最新报价238000元/吨，较上一日上涨2.15%，近一周涨幅超过14%；氧化钴最新均价228000元/吨，较上一日上涨2.24%，近一周涨幅14%。供需缺口扩大预期下，钴价有望强势反弹，带动钴公司盈利修复。相关公司有华友钴业、寒锐钴业等。

【百瓦级手机快充商用提速 新型导电剂发展潜力巨大】

来源： 证券时报网

证券时报 e 公司讯，8 月 11 日晚，小米举行十周年演讲发布会，小米 10 至尊纪念版正式发布。该款手机在充电方面支持最高 120W 有线充电，是迄今充电速度最快的小米手机。7 月 15 日，OPPO 正式发布了 125W 闪充技术，预计将在下半年新机 OPPO Ace3 上正式商用。业内认为，快充手机渗透率快速提升，对手机电池性能提出更高的要求。其中包括采用导电效率更高的碳纳米管作为锂电池的导电剂。相关公司有天奈科技、道氏技术等。

❑ 宏观经济

（1）中国 7 月 M2 同比增 10.7%，预期 11.2%，前值 11.1%；7 月新增人民币贷款 9927 亿元，预期 1.18 万亿元，前值 1.81 万亿元。7 月社会融资规模增量为 1.69 万亿元，预期 1.86 万亿元，前值 3.43 万亿元。

（2）国务院原则同意《全面深化服务贸易创新发展试点总体方案》，同意在北京、天

津、上海、海南、南京、武汉、广州、成都和河北雄安新区等 28 个省、市（区域）全面深化服务贸易创新发展试点。

（3）海关总署署长倪岳峰：上半年我国外贸远远好于市场预期，下半年稳外贸要继续推进跨境电商退货和出口监管等一系列新措施，同时海南自贸港口岸布局方案也在抓紧出台；出口转内销仍有较大提升空间，也不会对外贸数据产生实质性影响。

（4）商务部办公厅印发通知指出，要求加快网点布局，推动数字化改造，建立智慧供应链，全面推进便利店品牌化连锁化发展，力争到 2022 年，全国品牌连锁便利店门店总量达到 30 万家。

❑ 国际市场

（1）美联储宣布调整市政流动性便利工具定价，将每种信用评级类别的免税票据的息差降低了 50 个基点，减少了应纳税票据相对于免税票据的利率。

（2）美国 7 月 PPI 同比降 0.4%，预期降 0.7%，前值降 0.8%；环比升 0.6%，预期升 0.3%，前值降 0.2%。

❑国际股指和大宗商品

2020-8-11				
代码	名称	前收盘价	收盘价	涨跌幅%
DJI.GI	道琼斯工业指数	27791.44	27686.91	-0.38
SPX.GI	标普 500	3360.47	3333.69	-0.80
IXIC.GI	纳斯达克指数	11968.36	10782.82	-1.69
CL.NYM	NYMEX 原油	41.99	41.61	-0.79
GC.CMX	COMEX 黄金	2037.4	1921.8	-5.78
CA.LME	LME 铜	6401	6405	0.13
S.CBT	CBOT 大豆	873.25	873.75	0.06

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