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 10 日星期一

❑国内市场

下跌就是机会！

今日上证指数再度完成一轮日内反转，一度下跌达到-2.32%（昨日日内最大跌幅-1.3%，最终实现逆转），尾盘再度完成一定幅度的逆转，全天收跌-0.96%，收于 3354.04。涨幅榜上军工板块表现较好，证券板块开盘大跌后再度成为尾盘指数反转的推手。跌幅榜方面，半导体、消费电子、证券板块跌幅领先。创业板方面，连续两日表现相对弱势，今日再度下跌-2.29%。市场情绪这边，昨日市场总高标君正集团借午后指数的逆转拉升而借势上板，完成三连板，但市场由于早盘整体跌幅过大而情绪严重分化，热度分散，高标仍处于不断交替的过程中。

总的来说，本周市场热度最强的是周一和周二，之后三天均有所下降，主要为高标连续加速后的风险释放产生的连锁反应，叠加外围消息驱动所致。对于之后的情绪演变，之前说过，除了市场高标外，更重要的一个指标则是证券板块。证券板块不仅代表了指数权重，更是指数牛市预期的体现，因此证券板块的表现会影响指数的强弱。今日证券板块由于受昨晚中信建投澄清合并消息，早盘带崩整个板块，但临近尾盘再度突然发力试图逆转指数，虽败犹荣。

最后，牛市初期就是这样，指数连续加速后缓和是肯定会有的，但也很难回调，充其量就是走高位震荡消化，之后继续上攻。对待指数，信念要坚定一些，不要被之前两个大阴线洗一洗就慌不择路。再换句话说，我天天喊牛市，喊一百次牛市也总有看错的那几天，但事实是，2-3 周过去了，指数又来到了当初的新高位置。并且多次大跌后都实现了日内逆转。所以说，冷静一点，大 A 一直都是那个牛市并没有改变。

❑行业动态与点评

【海口区域性国际通信业务出入口局获批】
来源： 证券时报网
证券时报 e 公司讯，近日，由中国移动通信集团申报的海口区域性国际通信业务出入口局获得工业和信息化部批准设置，建设海南自贸港国际通信服务能力提升又迎新突破。海口区域性国际通信业务出入口局建成后，将明显改善中国移动国际传输网络布局，有利于疏导内地与港澳、我国与“一带一路”沿线国家和地区的国际数据专线业务，提高海南自贸港的国际数据通信服务能力。

【5G 最新应用场景将亮相 2020 年中国国际服务贸易交易会】
来源： 证券时报网
证券时报 e 公司讯，记者从 8 日召开的 2020 年中国国际服务贸易交易会 5G 通信服务专题新闻通气会上了解到，作为 2020 年服贸会 8 个行业专题之一，5G 通信服务专题以“5G 智惠新服务 5G 引领新贸易”为主题，力图为观众全面展现出“万物智联”的 5G 应用服务。此外，大会还将举办 5G 新兴服务贸易发展论坛，围绕 5G 新基建赋能新兴服务产业、5G 与新消费服务业、5G 与生产性服务业等议题展开交流。

❑ 宏观经济

（1）央行行长易纲接受新华社采访时表示，下半年要保持金融总量适度、合理增长，着力稳企业保就业，防范和化解重大金融风险，加快深化金融改革开放，促进经济金融健康发展。货币政策要更加灵活适度、精准导向，切实抓好已经出台的稳企业保就业各项政策落实见效。

（2）商务部部长钟山称，下半年我国面临的形势更加复杂严峻，要在稳住外贸主体上下功夫，稳定市场，稳定产业链供应链；下半年要在扩开放、优环境上下功夫，稳定外资存量、扩大外资增量。

（3）经参头版：以结构性货币政策工具实现精准滴灌。整体而言，未来央行将更多使用结构性和直达性货币政策工具，使资金平稳有序投向实体经济，实现货币政策的精准滴灌，支持经济增长向潜在增速回归。

（4）上海市地方金融监督管理局副局长李军：力争到 2025 年把上海建设成为资管要素集聚度高，国际化水平强，科技应用领先，生态体系完备的综合性、开放型的全球资管中心。争取成为亚洲资产管理的重要枢纽，跻身全球资产管理中心城市的前列。

❑ 国际市场

（1）美国财长努钦：刺激协议谈判没有取得任何进展；将随时重返谈判，听取新的建议；如能在就业及州与地方援助方面达成协议，那么就能达成一项全面协议；将建议特朗普通过行政令来推进刺激法案。

（2）美国 7 月季调后非农就业人口增 176.3 万人，预期增 160 万人，前值增 480 万人；7 月失业率为 10.2%，预期为 10.5%，前值为 11.1%。

❑国际股指和大宗商品

2020-8-7				
代码	名称	前收盘价	收盘价	涨跌幅%
DJI.GI	道琼斯工业指数	27386.98	27433.48	0.17
SPX.GI	标普 500	3349.16	3351.28	0.06
IXIC.GI	纳斯达克指数	11108.07	11010.98	-0.87
CL.NYM	NYMEX 原油	41.97	41.6	-0.83
GC.CMX	COMEX 黄金	2075.2	2046.1	-1.13
CA.LME	LME 铜	6477.5	6237	-3.73
S.CBT	CBOT 大豆	878	878.75	0.09

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