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 6 日星期四

❑国内市场

大 A 还是那个牛市，没有一丝丝改变

今日上证指数完成一轮日内反转，一度下跌达到-1.3%，最终收出红盘，全天上涨 0.26%，收于 3386.46。涨幅榜上军工、数字货币和券商表现较好，尤其是证券板块，是尾盘指数反转的重要推手，证券板块全天振幅 6.25%，收盘上涨 3.4%。跌幅榜方面，疫苗板块跌幅居前，酿酒、农林牧渔板块表现较差。创业板方面，表现相对弱势，下跌-1.6%。市场情绪这边，昨日市场总高标君正集团完成情绪修复，今日再度连板，但市场总体仍然维持一定程度的分化，热度仍然分散，高标也处于不断淘汰的过程中。

总的来说，当前市场热度相较于周一和周二有所下降，主要为高标连续加速后的风险释放产生的连锁反应所致。对于之后的情绪演变，昨日说过，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，今日证券板块临近尾盘突然发力逆转指数，表现非常强势。

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。我之前就反复强调过，先锋部队费九牛二虎之力打出的牛市，敲锣打鼓的告诉你牛市来了，你觉得还有可能去 2900 点接上所有老乡们一起上车吗？但总有老乡自作聪明，认为指数会走高位回调的，尤其是被之前两个大阴线洗一洗就慌不择路。如今 2-3 周过去了，指数又来到了当初的新高位置。所以说，冷静一点，大 A 一直都是那个牛市，没有一丝丝改变。

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