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 5 日星期三

## ❑国内市场

### 上证还是那个牛市，没有一点点改变

今日上证指数完成一轮日内调整，最终收出红盘，全天上涨 0.17%，收于 3377.56。涨幅榜上种植业、航空股和黄金股表现较好。跌幅榜方面，大金融板块跌幅居前，主要是保险、地产和银行拖累指数。创业板方面，表现相对强势，上涨 0.97%。市场情绪这边，昨日市场总高标君正集团进行了风险释放，今日完成涨停修复，延续了强势的情绪，但市场总体仍然维持一定程度的分化，热度开始有所分散，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，但正如周二晨会所说，君正如果继续能顶板会让市场情绪得到延续，如果断板杀跌，次日依旧是有修复预期的。理由也非常简单，君正之前只有金达威和财通证券进行了风险警示（对上的是周一 250 加涨停），那么昨天总高标君正的杀跌其实就是主动选择调整释放获利盘。回头看金达威和财通，其实走势也都还可以，作为市场人气总高标，通常会晚于其他高标情绪见顶而见顶，同时会比其他高标多一次反抽机会，那么昨日君正带头主动站出来摔杯子释放获利盘，今天就是有一定修复预期的。对于之后的情绪演变，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。

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，上证一直都是那个牛市，没有一点点改变。

## 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