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 6 日星期四

## ❑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。

## ❑行业动态与点评

【农业农村部与中国进出口银行续签战略合作协议】

来源： 证券时报网

证券时报 e 公司讯，近日，农业农村部与中国进出口银行续签战略合作协议，共同推进农业国际合作。战略合作协议明确，双方将在支持农业进出口、涉农企业境外投资、现代农业产业体系建设、新型农业经营主体发展、受疫情影响涉农企业纾困等方面重点开展合作。

【发改委产业司调研北京市废旧家电回收处理体系建设 促进家电更新消费工作】
来源： 证券时报网
据发改革委 8 月 5 日消息，为落实委领导指示要求和《关于完善废旧家电回收处理体系推动家电更新消费的实施方案》，产业司负责同志于 8 月 4 日带队调研北京市废旧家电回收处理体系建设、促进家电更新消费相关工作开展情况。调研组实地调研了北京市节能环保中心、华京源再生资源有限公司分拣中心、华新绿源有限公司废旧家电拆解厂，并与北京市发展改革委等有关部门和相关企业进行了座谈交流，研究了进一步规范废旧家电回收处理行为、优化行业制度政策、推进家电更新消费等工作，现场就解决企业有关诉求与北京市有关部门进行交流与沟通。

## ❑ 宏观经济

（1）发改委副主任宁吉喆：下半年将重点推进新型基础设施、新型城镇化、交通水利等重大工程“两新一重”建设，加大公共卫生、应急物资储备、交通能源等领域补短板力度，实施城市更新，加快城镇老旧小区改造，支持民间资本参与。

（2）央行货币政策委员马骏：从经济复苏的速度来看，中国的表现非常出色；目前的货币政策逆周期调节力度已经不小，应该维持目前的力度，没有必要再加码；要储存一些“子弹”。

（3）商务部：上半年我国服务贸易总额为同比下降 14.7%，旅行服务进出口下降是主要因素，剔除旅行服务，上半年我国服务进出口增长 2.1%。

（4）深圳出台行动方案推动金融支持粤港澳大湾区建设，提出开展证券期货经营机构跨境业务试点，鼓励保险公司在深建设各类总部，以及积极参与、支持、协调人民银行数字货币各个场景应用在深试点等。

## ❑ 国际市场

（1）美联储副主席克拉里达：高频数据显示 7 月经济增速放缓，预计第三季度经济将反弹，到 2021 年底将恢复到疫情前水平；正在审视美联储战略的重要演变，“主体街贷款”项目规模预计将随着时间的推移而扩大。

（2）日本央行行长黑田东彦：日本不再处于通缩状态，继续把通胀目标定为 2%并确信将达到；尽管存在极高的不确定性，但国内外经济可能会从今年下半年开始逐渐好转。

## ❑国际股指和大宗商品

| 2020-8-5 | | | | |
|---|---|---|---|---|
| 代码 | 名称 | 前收盘价 | 收盘价 | 涨跌幅% |
| DJI.GI | 道琼斯工业指数 | 26828.47 | 27201.52 | 1.39 |
| SPX.GI | 标普 500 | 3306.51 | 3327.77 | 0.64 |
| IXIC.GI | 纳斯达克指数 | 10941.17 | 10998.4 | 0.52 |
| CL.NYM | NYMEX 原油 | 41.53 | 42.2 | 1.20 |
| GC.CMX | COMEX 黄金 | 2037.1 | 2053 | 1.58 |
| CA.LME | LME 铜 | 6450 | 6486 | 0.51 |
| S.CBT | CBOT 大豆 | 881.5 | 878.25 | -0.40 |

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