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 5 日星期三

❑国内市场

股指宽幅震荡整理　板块热点明显分化

周二沪深股指宽幅震荡整理，全天主板股指在大金融板块的带领下略显活跃表现较强，但由于创业板指冲高受阻震荡回落，市场做多热情有所下降。盘中板块热点出现明显分化，保险银行大金融、农业种植和可降解塑料板块略显活跃涨幅居前，前期活跃的军工、疫苗和免税概念整体出现调整，个股涨少跌多。最终沪深两市收盘涨跌互现，全天成交量 1.37 万亿略有增加，市场多空双方争夺趋于激烈。

综合分析，资管新规推迟一年给市场注入稳定剂，中共中央政治局明确未来积极的财政政策和稳健的货币政策在扩大内需上将进一步形成合力，市场对于未来资金收紧的担忧预期下降，投资者信心有所提振，股指收复短期均线成交量重回万亿水平。近期人民币升值热钱不断流入，6-7 月基金发行火爆外围资金加速进场，央行结构性降息放水使得市场对低估值板块形成一致性修复预期，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。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，股指也呈现出宽幅震荡走势。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。上周股指经过考验 30 天线后企稳回升，股指更是在创业板的带领下震荡突破前期下降通道并收复短期均线，同时成交量也重回万亿上方。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；8 月首个交易日股指开门红，短期均线开始重新形成金叉，尤其量能明显回升显示市场人气得到进一步凝聚，周二市场如我们预期板块热点形成分化，多空争夺趋于激烈，预期短期股指延续宽幅震荡，把握节奏控仓精选个股操作。

❑行业动态与点评

【国务院：国家鼓励的集成电路设计、封装等环节企业自获利年度起第 1-2 年免征企业所得税】

来源： 证券时报网

国务院印发《新时期促进集成电路产业和软件产业高质量发展若干政策》的通知，通知指出，国家鼓励的集成电路设计、装备、材料、封装、测试企业和软件企业，自获利年度起，第一年至第二年免征企业所得税，第三年至第五年按照 25%的法定税率减半征收企业所得税。国家鼓励的集成电路设计、装备、材料、封装、测试企业条件由工业和信息化部会同相关部门制定。

【中国电信、国家电网和华为等在 3GPP 成功立项 5G 智能电网研究项目】

来源： 证券时报网

证券时报 e 公司讯，华为公司消息，近日，3GPP SA#88e 全会会议在线上成功举行。在本次会议上，由中国电信牵头并联合中国南方电网、国家电网、华为以及海内外运营商、设备商等 28 家成员单位提交的 5G 智能电网研究项目在 3GPP R18 中成功立项，将第一次定义 5G 智能电网端到端标准体系架构，为 5G 智能电网的快速发展奠定标准框架和平台。

❑ 宏观经济

（1）外交部回应少数国家政客鼓吹产业链“去中国化”：中国没有也不会出现大规模外资撤离、产业链供应链外迁的情况，相反许多外资企业正纷纷加快在华布局，积极拓展中国市场。

（2）长三角一体化示范区步伐加快，首个超大规模智能制造产业园项目正式签约落地，预计总投资约 260 亿元。

（3）中物联：7 月份中国仓储指数升至 53.5%，创 8 个月以来新高，新订单等主要分项指数均有明显上涨；企业预期保持乐观，预计未来短期内仓储行业仍将延续向好趋势。

（4）国务院出台措施鼓励集成电路产业和软件产业高质量发展，提出探索构建社会主义市场经济条件下关键核心技术攻关新型举国体制。其中明确，继续实施集成电路企业和软件企业增值税优惠政策，符合条件的企业可享受免征 1-10 年不等的企业所得税。

❑ 国际市场

（1）阿根廷与主要债权人就债务重组达成协议，未来 10 年将获得 330 亿美元债务宽限。根据协议条款，阿根廷将债券付息日期从从 3 月和 9 月变更为 1 月和 7 月，并缩短作为未付利息补偿的债券的期限。

（2）韩国国会通过三项房地产税法，上调对购房未满 2 年者、调控地区多套房持有者增值税，对法人税率从现行的 10%上调至 20%，拥有 3 套以上或在调控地区拥有 2 套以上将征收最高 6%的综合不动产税。

❑国际股指和大宗商品

2020-8-4				
代码	名称	前收盘价	收盘价	涨跌幅%
DJI.GI	道琼斯工业指数	26664.4	26828.47	0.62
SPX.GI	标普 500	3294.61	3306.51	0.36
IXIC.GI	纳斯达克指数	10902.8	10941.17	0.35
CL.NYM	NYMEX 原油	40.77	41.53	1.27
GC.CMX	COMEX 黄金	1993	2037.1	2.56
CA.LME	LME 铜	6478	6450	-0.62
S.CBT	CBOT 大豆	895.25	881.5	-1.65

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