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 4 日星期二

❑国内市场

八月首秀股指飘红　板块普涨量能放大

八月首个交易日，沪深股指强势震荡回升，市场在军工、芯片和医药生物的带领下震荡回升，创业板指更是平开后一路单边上行，盘中板块热点轮番表现，市场做多热情明显提升。全天板块热点出现普涨，直至收盘两市共有 240 家个股涨停。最终沪深两市收盘均出现上涨收出小阳 K 线，全天成交量 1.33 万亿明显增加，市场参与度明显提高。

综合分析，7 月财新中国制造业采购经理人指数（PMI）录得 52.8，较 6 月提高 1.6 个百分点，为 2011 年 2 月以来最高并连续三个月处于扩张区间，反映出经济开始逐级企稳；资管新规推迟市场中长期环境进一步提升，结合中共中央政治局政策基调，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，股指也震荡回稳并基本收复了短期均线，市场人气提振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，虽然普涨格局未来会有所分化但未来股指重拾升势的概率较大，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

【印度尿素招标掀起波澜 尿素期现货价格齐现大涨】

来源： 证券时报网

证券时报 e 公司讯，8 月 3 日郑商所尿素期货收涨停。金联创信息显示，江苏灵谷、安徽昊源、河南心连心等厂家上调尿素报价。据悉，印度 MMTC 招标价已于 7 月 30 日公布，高于预期，但招标采购量仍低于 8 月份所需的 150 万吨。最新消息称，印度 RCF 公司已发布尿素进口招标，8 月 10 日将再次开标。国元期货指出，印标反复令市场重估供需情况。目前国内心态较好，市场采购量上升，且企业惜售情绪明显。公司方面，华鲁恒升、四川美丰等生产尿素产品。

【央行积极稳妥推进数字货币 落地场景将更加丰富】

来源： 证券时报网

证券时报 e 公司讯，人民银行 8 月 3 日召开 2020 年下半年工作电视会议，指出法定数字货币封闭试点已顺利启动，将积极稳妥推进法定数字货币研发。另据报道，近日央行旗下又有一家金融科技公司——成方金科成立，注册资本超 20 亿元。招商证券张夏指出，央行数字货币研究所先后与滴滴、B 站、美团等平台合作，并计划在美团测试 DCEP，不断丰富测试场景、扩大测试受众，意味着我国央行数字货币的推出指日可待，产业链相关公司有望加速发展。

【钴产品价格大幅上涨 产业链补库存望超预期】

来源： 证券时报网

证券时报 e 公司讯，7 月以来国内钴产品市场价格大涨，近日呈加速上涨态势，无锡电子盘钴价指数 7 月以来累计涨幅近 20%，电解钴、硫酸钴、氯化钴价格累计涨幅均近 10%。长江证券认为，钴是窄周期的高弹性品种，在供需紧平衡状态下，需额外关注库存和投机需求对价格的边际扰动。需求修复较好下，产业链补库存幅度超预期。当前低库存水平下，供给紧缩+需求回暖+收储预期催化，钴价有望反弹至 30 万元/吨以上。钴领域公司有寒锐钴业、华友钴业等。

❑ 宏观经济

（1）央行：下半年货币政策要更加灵活适度、精准导向，引导广义货币供应量和社会融资规模增速明显高于去年，促进普惠型小微企业贷款、制造业中长期贷款大幅增长；尊重商业银行自主经营权，支持政策不附加硬性要求，消除小微企业顾虑和担忧。

（2）税务总局决定进一步推出 10 项助力长三角一体化高质量发展的税收服务措施，

包括化增值税电子发票应用、推行“五税合一”综合申报、推进税收政策执行标准规范统一等。

（3）7 月份中国物流业景气指数为 50.9%，较上月回落 4 个百分点；中国仓储指数为 53.5%，较上月回升 2.8 个百分点。

（4）发改委启动基础设施领域 REITs 试点项目申报，重点聚焦人工智能、5G、智能交通等新型基础设施项目，鼓励国家战略性新兴产业集群、高科技产业园、特色产业园等开展试点。

❑ 国际市场

（1）美联储埃文斯：预计美国 2020 年底的失业率为 9.5%，2021 年底为 6.5%；除非通胀升至 2.5%，否则没有必要加息；可能在任何时候都不会使用负利率作为工具。

（2）美国 7 月 ISM 制造业 PMI 报 54.2，创 2019 年 3 月以来新高，预期为 53.6，前值为 52.6。美国 6 月营建支出环比减 0.7%，预期增 1%，前值减 1.7%。

❑国际股指和大宗商品

2020-8-3				
代码	名称	前收盘价	收盘价	涨跌幅%
DJI.GI	道琼斯工业指数	26428.32	26664.4	0.89
SPX.GI	标普 500	3271.12	3294.61	0.72
IXIC.GI	纳斯达克指数	10745.28	10902.8	1.47
CL.NYM	NYMEX 原油	40.43	40.77	1.24
GC.CMX	COMEX 黄金	1994	1993	-0.05
CA.LME	LME 铜	6376	6478	1.01
S.CBT	CBOT 大豆	891.75	895.25	0.31

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