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 3 日星期一

❑国内市场

股指探底震荡回升　均线系统基本收复

上周沪深股指探底震荡回升，股指上半周快速探底后小幅回升，市场成交量快速萎缩至 8000 亿左右水平，下半周股指在大金融板块以及科技和医疗的带领下，股指一根大阳收复前一周五的失地，成交量重新回到万亿以上水平，市场做多热情被重新点燃，一周市场板块热点轮番表现但轮动节奏有所加快。最终沪深两市收盘均收出小阳周 K 线，日均成交量维持在万亿水平较前一周略有减少，市场多空双方争夺激烈。

综合分析，中共中央政治局明确，做好下半年经济工作要坚持稳中求进工作总基调，牢牢把握扩大内需这个战略基点。要确保宏观政策落地见效。财政政策要更加积极有为、注重实效。货币政策要更加灵活适度、精准导向。从对下半年政策的定调看，国内政策支持力度不减，政策发力方向有望由供给端向需求端倾斜，最重要的是要落实好扩大内需战略，把积极的财政政策和稳健的货币政策在扩大内需上进一步形成合力，把超大规模国内市场的潜力进一步充分释放出来。消息落地市场对于未来资金收紧的担忧预期回落，股指也震荡回稳并基本收复了短期均线，市场人气得以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 月中旬股指创出年内新高后开始连续出现宽幅震荡调整，股指出现加速下跌并跌破 5 天和 10 天和 20 天均线。上周多空双方一度围绕短期均线陷入僵持，周三股指在创业板的带领下震荡突破并收复短期均线，同时成交量也重回万亿上方，市场人气有所回升。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，鉴于股指刚收复均线因此短期股指仍可能围绕短期均线宽幅震荡，把握节奏控仓精选个股操作。

❑行业动态与点评

【财政部酝酿由国网发债 解决可再生能源补贴缺口】
来源： 证券时报网
证券时报 e 公司讯，据悉，财政部正在研究通过国网和国开行以发债方式解决可再生能源补贴拖欠问题的可能性，目前各方仍在协调。近年来，可再生能源补贴缺口持续扩大。通过市场化融资方式募集长期限、低成本资金，是解决目前可再生能源附加资金缺口、补贴拖欠的可行手段，此前也有过“铁道债”“汇金债”等先例。这一方式如果推行，拥有电站资产的光伏和风电运营企业，经营情况将显著改善。A 股公司中，银星能源、中闽能源主营风电等新能源发电业务。

【阿里云将建超 10 座超级数据中心 合作公司有望受益】
来源： 证券时报网
证券时报 e 公司讯，7 月 31 日，阿里云宣布位于南通、杭州和乌兰察布的三座超级数据中心落成，陆续开服，将新增超百万台服务器。未来阿里云还将在全国建立 10 座以上的超级数据中心，支持新基建发展。阿里云宣布将在 3 年内投入 2000 亿，用于云操作系统、服务器、芯片等重大核心技术研发和面向未来的数据中心建设。相关公司中，龙宇燃油与阿里云签订数据中心合作协议；浙数文化子公司富春云与浙江电信开展机柜租赁业务合作，最终用户为阿里巴巴。

【影院复工之后首部华语商业巨制正式定档 8 月 21 日】
来源： 证券时报网
证券时报 e 公司讯，8 月 2 日，由华谊兄弟出品、管虎执导的《八佰》正式定档 8 月 21 日。该片是院线复工后，定档上映的首部全新大片。

❑ 宏观经济

（1）人民日报刊文称，专家认为，尽管当前经济形势依然复杂严峻，但疫情等外部冲击不会改变我国经济长期向好的基本趋势，我国经济韧性仍强劲。随着疫情防控形势不断向好，复工复产复商复市有序推进，我国二季度经济增长明显好于预期，经济发展呈现稳定转好态势，在疫情防控和经济恢复上都走在世界前列。

（2）外管局召开 2020 年下半年外汇管理工作电视会议，部署下半年外汇管理重点工作，继续打好外汇领域防范化解重大金融风险攻坚战，防范跨境资金流动风险。以“零

容忍”态度严厉打击地下钱庄、跨境赌博等外汇违法犯罪活动、深化“放管服”改革，健全多层次国际收支统计体系，推进“数字外管”和“安全外管”建设；扩大贸易收支便利化试点，推进服务贸易付汇税务备案电子化；探索私募股权投资基金跨境投资管理改革。

（3）中国 7 月制造业 PMI 为 51.1，连续 3 个月回升，连续 5 个月在临界点以上，预期为 50.5，前值 50.9；非制造业 PMI 为 54.2，前值 54.4。7 月小型企业 PMI 降至 48.6，继续位于临界点以下，小型企业供需两端继续承压长。

（4）商务部副部长王受文与中国美国商会及其会员企业代表举行座谈会。王受文表示，当前中美关系面临复杂严峻形势，希望美工商界继续发挥好两国交往的桥梁作用，扩大务实合作，使经贸关系继续成为双边关系的“稳定器”。

❑ 国际市场

（1）美国众议院以 217-197 的投票比例通过了价值 1.3 万亿美元的 2021 年财政支出计划。该计划涵盖了国防开支，劳工与卫生支出，人类服务教育支出，商业司法科学支出，能源和水支出，金融服务和当局政府支出，交通运输和城市发展措施支出等方面。

（2）欧元区第二季度 GDP 初值同比降 15%，创纪录最低水平，预期降 14.5%，前值降 3.1%；环比降 12.1%，预期降 12%，前值降 3.6%。

❑国际股指和大宗商品

2020-7-31				
代码	名称	前收盘价	收盘价	涨跌幅%
DJI.GI	道琼斯工业指数	26313.65	26428.32	0.44
SPX.GI	标普 500	3246.22	3271.12	0.77
IXIC.GI	纳斯达克指数	10587.81	10745.28	1.49
CL.NYM	NYMEX 原油	40.33	40.43	1.28
GC.CMX	COMEX 黄金	1947.4	1994	2.66
CA.LME	LME 铜	6455.5	6376	-0.85
S.CBT	CBOT 大豆	888.75	891.75	0.39

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