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 7 月 31 日星期五

❑国内市场

股指宽幅震荡整理　板块热点出现分化

周四沪深股指先扬后抑宽幅震荡整理，股指前市开盘后略有上冲即受阻震荡逐级回落，全天股指围绕前一天收盘指数震荡波动，市场热点轮动节奏有所加快。盘中板块热点出现分化，水泥、疫苗和农林牧渔板块略显活跃涨幅居前，数字货币、军工和贵金属板块整体出现调整。最终沪深两市收盘均微幅下跌，全天成交量 1.09 万亿略有增加，市场多空双方争夺趋于激烈。

综合分析，经历了周三的大幅回升，周四多空双方均表现趋于谨慎，尤其券商股的解禁消息对大金融板块构成负面影响，股指全天基本呈现出宽幅震荡整理走势。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，新一轮万亿救助计划日益临近，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。本周多空双方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，周四股指宽幅震荡如我们预期依然在验证周三短期均线的收复是否有效的范畴，目前股指仍面临前期 3150 周线缺口牵引，因此短期股指宽幅震荡依然难以避免，把握节奏控仓精选个股操作

❑行业动态与点评

【需求恢复叠加低库存 华东沿江熟料价格率先上调】
来源： 证券时报网
证券时报 e 公司讯，据数字水泥网报道，华东沿江熟料价格 30 日上调 20 元/吨，装船价格恢复上调至 340 元/吨。沿江熟料率先提价，华东价格拉开反弹大幕。中国水泥网认为，大型施工企业的基建订单呈增长态势，加之房地产存在旺季赶工及续建工程赶工需求，下半年整体水泥需求问题不大。上峰水泥主营华东地区水泥业务；万年青主营江西水泥业务；海螺水泥是熟料和水泥行业国内龙头。

【广州发布氢能产业发展规划 产业发展望进入提速阶段】
来源： 证券时报网
证券时报 e 公司讯，7 月 30 日，广州市发展改革委对外发布《广州市氢能产业发展规划（2019-2030）》。根据规划，其产业发展目标包括：到 2030 年，广州市将建成集制取、储运、交易、应用一体化的氢能产业体系，氢能产业实现产值预计 2000 亿元以上。上市公司方面，雄韬股份拥有国内首条氢燃料电池电堆自动化生产线；美锦能源氢能板块战略格局已基本成型。

❑ 宏观经济

（1）国家领导人表示，现在疫情防控局势平稳，经济运行基本恢复，三、四季度要乘势而上，巩固扩大疫情防控和经济恢复成果，努力弥补上半年的损失。我们有坚强决心、坚定意志、坚实国力应对挑战，任何国家任何人都不能阻挡中华民族实现伟大复兴的历史步伐。

（2）乘中共中央政治局：财政政策要更加积极有为、注重实效，保障重大项目建设资金；货币政策要更加灵活适度、精准导向，保持货币供应量和社会融资规模合理增长，推动综合融资成本明显下降。

（3）商务部：调查显示 99.1%外资企业称将继续在华投资经营；将及时出台新的政策措施，全力以赴做好稳外贸工作；新一轮服务贸易创新发展试点名单；直播带货成为电商发展的新引擎，预计全国网络零售市场仍将保持快速增长。

（4）深圳房地产调控“新八条”细则正式出台，对购房者关心的 7 月 15 日前的在途房产交易政策适用、落户时间认定、商品住房限购政策、离异人士购房套数计算等均进行细化。

❑ 国际市场

（1）美国第二季度实际 GDP 年化初值环比萎缩 32.9%，创纪录最大降幅，预期萎缩 34.5%，前值萎缩 5%。二季度实际个人消费支出初值环比降 34.6%，前值降 6.8%。

（2）德国第二季度未季调 GDP 初值同比降 11.7%，为 1970 年以来最低水平，预期降 10.9%，前值降 1.9%。7 月 CPI 初值同比降 0.1%，预期升 0.2%，前值升 0.9%。

❑国际股指和大宗商品

2020-7-30				
代码	名称	前收盘价	收盘价	涨跌幅%
DJI.GI	道琼斯工业指数	26539.57	26313.65	-0.85
SPX.GI	标普 500	3258.44	3246.22	-0.38
IXIC.GI	纳斯达克指数	10542.94	10587.81	0.43
CL.NYM	NYMEX 原油	41.32	40.33	-2.28
GC.CMX	COMEX 黄金	1964.5	1947.4	-0.31
CA.LME	LME 铜	6476	6455.5	-0.29
S.CBT	CBOT 大豆	886.25	888.75	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