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 30 日星期四

❑国内市场

创业板指领涨人气　股指收复短期均线

周三沪深股指低开走高呈现单边震荡回升走势，股指前市低开后即在大金融和医疗板块的带领下逐级震荡上行，午后科技板块重现活跃市场跟随意愿明显增强，全天创业板指单边上涨给市场注入了极大的活力。盘中板块热点出现普涨，精选层和科创板整体飘红，市场板块呈现有序轮动。最终沪深两市收盘均有 2%以上涨幅，全天成交量 1.04 万亿重回万亿水平，市场参与度明显回暖，投资者做多信心有所恢复。

综合分析，经历了连续两天的多空对峙，周三多方借助大金融和市场人气科技股板块，带领股指震荡放量上行并突破了短期均线的反压，市场人气得以提振，做多意愿有所增加。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，美国即将展开新一轮万亿救助计划，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 天均线，上周一度有所反弹但股指在 5 和 10 天均线僵持多日后再度向下破位并跌破 20 天均线。本周多空双方围绕短期均线陷入僵持，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，但我们依然要提醒的是短期均线收复是否有效本周检验，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

【硅料价格今日大涨30%超预期 龙头企业充分受益产业链全面涨价】

来源： 证券时报网

证券时报e公司讯，根据硅业分会数据，7月29日国内单多晶硅料均价再度大涨。近期由于3家万吨级别多晶硅企业检修、新疆疫情升级减缓多晶硅出货、某大型工厂发生火灾导致4.8万吨产能停滞等原因，硅料价格大幅上涨。需求端来看，今年光伏三季度淡季不淡，四季度是光伏传统旺季，当前下游单晶硅片产能仍在稳步释放，晶硅用料需求正持续增加，预计8月份国内市场供不应求程度更甚。A股相关公司有通威股份、鄂尔多斯。

【供给端扰动叠加收储预期 钴价升至近五个月新高】

来源： 证券时报网

证券时报 e 公司讯，长江有色金属网数据显示，29 日金属钴现货报价为 27.9 万元/吨，较月初上涨约 15%，创下今年 2 月下旬以来的新高。目前疫情仍不断扰动钴矿供应端，下半年 3C 及动力电池市场需求也存在乐观预期。此外，钴收储也是钴价的一大推动因素。业内人士预计，钴行业可能会在今年三季度进行收储。公司方面，华友钴业、寒锐钴业均为国内领先的钴业龙头，产业链布局不断深化。

❑ 宏观经济

（1）国务院常务会议部署进一步扩大开放稳外贸稳外资，决定深化服务贸易创新发展试点；推出支持农民工就业创业新举措，助力保就业保民生；为保障统筹防疫和发展，安排进一步加强核酸检测能力建设。

（2）乘联会：7 月 1-26 日，乘用车的总体零售同比增长 5%，环比 6 月同期下降 5%；其中，7 月第四周的零售日均是 4.8 万辆，同比增长 20%，环比 6 月同期下降 2%。

（3）第三批国家药品带量采购相关文件发布，共涉及 56 个品种，最高中标数为 8 家，不同品种采购周期从 1 年到 3 年不等，将于 8 月 20 日在上海开标。

（4）住建部：截至 6 月末，全国新开工改造城镇老旧小区 1.59 万个，占年度目标任务的 40.4%，较 5 月末提高 21 个百分点；涉及居民 332.94 万户，占年度目标任务的 47.1%，较 5 月末提高近 22 个百分点。

❑ 国际市场

（1）美联储维持联邦基金利率区间于 0%-0.25%不变，符合预期；同时将超额准备金率（IOER）维持在 0.1%不变，将贴现利率维持在 0.25%不变；并称“将至少以当前的速度”购买美国国债和机构住宅及商业抵押贷款支持证券。委员们一致同意此次的利率决定。 美联储声明几无变动，也未提及“收益率曲线控制”或“将利率路径与特定的通货膨胀率或失业率门槛挂钩”。

（2）联合国世界旅游组织报告显示，各国防疫措施使得今年 5 月跨境旅游人数同比下降 98%；今年 1-5 月跨境游客同比下降 56%，减少约 3 亿人次出游、造成 3200 亿美元损失，损失规模为 2009 年全球金融危机期间的三倍以上。

❑国际股指和大宗商品

2020-7-29				
代码	名称	前收盘价	收盘价	涨跌幅%
DJI.GI	道琼斯工业指数	26379.28	26539.57	0.61
SPX.GI	标普 500	3218.44	3258.44	1.24
IXIC.GI	纳斯达克指数	10402.09	10542.94	1.35
CL.NYM	NYMEX 原油	41.08	41.32	0.68
GC.CMX	COMEX 黄金	1950.6	1964.5	1.02
CA.LME	LME 铜	6469	6476	0.11
S.CBT	CBOT 大豆	887.75	886.25	-1.50

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