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 29 日星期三

❑国内市场

股指缩量震荡整理　多方上攻动能不足

周二沪深股指反弹受阻宽幅震荡整理，股指前市高开后略向短期均线发起冲击，无奈市场跟随效应不强股指冲高受阻震荡回落，午后股指继续弱势震荡直至尾盘略有上翘，全天市场板块轮动较快。盘中食品饮料、数字货币和航天航空板块略显活跃涨幅居前，前一天有所表现的黄金、农业和疫苗出现分化出现调整。最终沪深两市收盘继续微涨，全天成交量 0.89 万亿略有减少，市场交投减少投资者做多信心略有下降。

综合分析，中美外交摩擦升级，市场担忧情绪依然不减，投资者做多信心有所下降，从股指全天表现来看市场板块热点缺乏持续性，前期热点出现分化多空双方分歧较大，股指基本延续宽幅震荡整理格局。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，虽然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，短期市场明显转弱。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，近期整体来看创业板指明显趋弱。本周股指连续两天出现反弹但整体表现乏力成交量也缩减至万亿以内，市场量价明显背离，目前股指仍有前期 3150 周线缺口牵引，但短期股指或将再度向短期均线发起挑战，股指宽幅震荡难以避免，把握节奏控仓精选个股操作。

❑行业动态与点评

【大尺寸面板出货创历史新高 产业链公司盈利水平望提升】
来源： 证券时报网
证券时报 e 公司讯，据 Omdia《大尺寸面板月度出货追踪报告》显示，6 月份大尺寸面板出货达 7907 万片，较 5 月上涨 5%，且较 2019 年 6 月同比大幅增长 26%，再创近年出货量水平历史新高。数据显示，近期面板价格触底反弹，最近有加速上涨趋势，尤其大尺寸面板更为强势。机构判断 8 月份涨价有望继续超预期，产业链相关公司盈利水平望提升。飞凯材料子公司和成显示是国内液晶企业龙头公司；三利谱是国内偏光板领域龙头公司。

【发改委推进县城智慧化改造 智能表计将迎高增长】
来源： 证券时报网
证券时报 e 公司讯，国家发改委办公厅近日发布通知，加快落实新型城镇化建设补短板强弱项工作，有序推进县城智慧化改造。国家推动加快水、气、热、电表更新换代，水务、燃气公司对存量机械表和 IC 表有着强烈的智能化替换需求。汇中股份在窄带物联网与超声测流技术的结合应用方面持续投入力量；宁水集团、三川智慧都在近日中标了上海城投水务集团小口径物联网远传水表采购及安装项目。

【人造太阳计划重大工程启动安装仪式】
来源： 证券时报网
证券时报 e 公司讯，国际热核聚变实验堆计划重大工程安装启动仪式 7 月 28 日在法国该组织总部举行，国家主席习近平致贺信。核聚变产生能量的原理与太阳发光发热相似，因此在地球上以探索清洁能源为目的的可控核聚变研究装置，又被称为“人造太阳”。久立特材研发 ITER（国际热核聚变实验堆）装置用 TF 导体铠甲（称为“磁笼”的“人造太阳”核心部件）；宝胜股份是国内较早参与 ITER 国际合作项目的公司之一。

❑ 宏观经济

（1）四部门联合印发通知要求做好 2020 年降成本重点工作，着力从落实税收减免政策、落实相关收费基金减免政策、降低企业宽带和专线平均资费、坚决整治涉企违规收费等四方面，确保既定减税降费政策落地落实。

（2）发改委:加快落实新型城镇化建设补短板强弱项工作,有序推进县城智慧化改造；加快 5G 网络规模部署和商业应用，推进工业、交通、物流等重点领域物联感知设施部署，探索开展无人机、机器人运转所需配套设施建设。

（3）财政部、生态环境部、上海市政府近期共同发起设立国家绿色发展基金，首期总规模达到 885 亿元，重点是聚焦长江经济带沿线的绿色发展。

（4）中国物流与采购联合会：上半年，全国社会物流总额为 123.4 万亿元，按可比价格计算，同比下降 0.5%，降幅比 1-5 月份收窄 1.7 个百分点。

❑ 国际市场

（1）美联储：将紧急贷款计划延长 3 个月到 12 月 31 日，将有助于潜在参与者制定计划，并确定这些工具将继续可用以帮助经济复苏。

（2）国际航空运输协会（IATA）：恢复航班的需求低于预期，预计 2020 年航空公司客运量将下降 63%，此前预计将下降 55%。

❑国际股指和大宗商品

2020-7-28				
代码	名称	前收盘价	收盘价	涨跌幅%
DJI.GI	道琼斯工业指数	26584.77	26379.28	-0.77
SPX.GI	标普 500	3239.41	3218.44	-0.65
IXIC.GI	纳斯达克指数	10536.27	10402.09	-1.27
CL.NYM	NYMEX 原油	41.65	41.08	-1.25
GC.CMX	COMEX 黄金	1937.5	1950.6	1.02
CA.LME	LME 铜	6434.5	6469	0.76
S.CBT	CBOT 大豆	899.5	887.75	-1.33

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