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

市场点评

发布日期：2020 年 7 月 27 日星期一

❑国内市场

反弹乏力宽幅震荡　量能萎缩不足万亿

周一沪深股指反弹受阻延续宽幅震荡整理，股指前市平开后略有冲高即呈现逐级震荡下行走势，午后券商股一度出现异动但并没有激发市场的做多热情，个股跌多涨少市场短线情绪不高。盘中板块热点继续分化，黄金、农业、疫苗和数字货币板块表现活跃涨幅居前，免税、军工和零售板块出现调整。最终沪深两市收盘均微涨，但全天成交量 0.92 万亿快速缩减至万亿以内，市场交投明显减少，做多信心略有下降。

综合分析，6 月份全国规模以上工业企业实现利润总额 6665.5 亿元，同比增长 11.5%，增速比 5 月份加快 5.5 个百分点；1—6 月份，全国规模以上工业企业实现利润总额 25114.9 亿元，同比下降 12.8%，降幅比 1—5 月份收窄 6.5 个百分点。数据显示随着统筹推进疫情防控和经济社会发展各项政策措施逐步落实落地，复工复产深入推进，生产经营秩序稳步恢复，工业企业利润状况开始持续改善。中美外交摩擦升级，市场担忧预期依然不减，投资者信心下降离场兑现欲望上升，从股指全天表现来看市场整体的持续做多力量明显减弱，前期热点出现补跌多空双方分歧逐步较大，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，美国新一轮万亿美元债即将成行，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第二次爆发趋势，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。周一股指反弹乏力成交量首度缩减至万亿以内市场量价明显背离，考虑到前期 3150 周线缺口的引力牵引，短期股指考验缺口的概率较大，股指或仍将延续宽幅震荡，把握节奏控仓精选个股操作。

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