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 27 日星期一

❑国内市场

市场降温延续　继续耐心等待

上周市场继续回调，各指数都出现下跌。市场日均成交金额12150.83亿元，成交下降明显，参与者情绪回落，基金仓位均值有所上升。市场在此处震荡，继续降温，指数回调成交量下降。市场的降温是正常现象不宜过分担忧。中美之间的纠纷短期对于市场有一定心理影响，会加大市场的波动，但也难改市场趋势。市场在前期情绪推动的异常上涨后，将逐步回归到前期的震荡趋势中，业绩和估值的核心在中报披露期将是市场主要逻辑，市场也会回归到结构性的机会中。

市场在降温后，热点依然不多，市场整体机会不大。从个股涨幅来看，军工个股表现较为突出，其它概念个股如蚂蚁金服、元气森林等未形成集群效应。跌幅较大的依然以风险个股为主，前期涨幅较大个股也回落明显。从概念指数看，整个军工相关的概念指数都有不错表现是主要的领涨概念指数，科技类相关指数则是主要领跌指数。从行业看，国防军工、休闲服务、有色金属等表现较好，通信、传媒、电子等表现较弱。市场延续上周风格，风险偏好降低，涨幅较大的行业和个股短期波动较大。这也是价值的回归，市场情绪的回冷有利于更加理性看待市场，符合我们前期预期，市场的交易特征并未改变。因此我们仍然要对于涨幅较大估值较高的行业和公司保持谨慎。无论未来逻辑怎样，但是短期的市场风险，不可忽视。近期周期股的异动也在于前期涨幅较小，而一旦未来经济回升预期增强时，市场资金将给予更多的关注，因此阶段性机会较好。整体来说，我们认为近期市场波动仍需谨慎，不宜盲目行动，控制仓位，等待好的时机。

整体来看，市场已有明显的降温，在异常火爆后，情绪的降温有利于市场的稳定。同时国际环境的不确定性也加剧了市场的波动，市场强行上行也会增加风险。国内环境上，经济的好转也改变了流动性的预期，而未来走向在于年中政治局会议对于未来政策的指引。因此预计市场短期将在此处震荡等待不确定性的明朗。投资机会上中报披露期业绩优良的公司将更多的受到市场的关注，周期性板块阶段性机会可以继续关注。整体策略仍不宜激进，继续耐心等待市场的明朗。

❑行业动态与点评

【各国加速筹备 全球首枚“央行数字货币”诞生】
来源： 证券时报网
证券时报 e 公司讯，全球数字货币发展再进一步。位于欧洲东北部的立陶宛 23 日发行了全球首枚 CBDC，也就是“央行数字货币”。今年以来，各国央行加速了数字货币领域的角逐，数字货币发展将是全球金融科技未来的重要主线之一，未来或将改变现有的国际支付体系。奥马电器从 2016 年初开始研究数字货币及区块链技术，并成立创新小组。海联金汇在数字货币商业应用上也有一些技术储备。

【能源局要求强化油气勘探开发 配套供应商受益】
来源： 证券时报网
证券时报 e 公司讯，国家能源局近日组织召开 2020 年大力提升油气勘探开发力度工作推进会，指出要举全行业之力推动油气增储上产，油气生产指标持续向好，大力提升勘探开发力度和天然气产供储销体系建设工作取得重要进展。长江证券分析师马太指出，随着油气能源稳定供应再次上升到国家战略层面，叠加油价中枢提升，海上油田及页岩气等勘探开发的加快，将持续利好相应配套油气服务及设备供应商。A 股相关公司有：杰瑞股份、中海油服、中曼石油。

【销售旺季下游需求增加，玻璃价格大幅上涨】
来源： 证券时报网
证券时报 e 公司讯，据报道，从今年 3 月底至今，玻璃的价格就上涨了 30%左右。与此同时，玻璃期货上涨超过 40%，7 月 22 日更是创出了上市以来的新高，达到 1745 元每吨。业内分析人士指出，玻璃的需求主要体现在房地产行业上，而今年二季度以后，房地产市场出现好转，开工量和竣工量都明显增加，对玻璃的需求增加。此外，每年的八月至十月都是传统玻璃销售的旺季，也促进了下游经销商囤货。A 股玻璃概念股主要有北玻股份、金晶科技、南玻 A 等。

❑ 宏观经济

（1）国务院副总理胡春华在江苏连云港督导稳外贸稳外资工作时强调，高质量共建“一带一路”，稳住外贸外资基本盘；实施好外商投资法及其配套条例；确保各项纾困措施直达企业，支持新业态新模式加快发展。

（2）国家最高领导人指出，要抓住实施乡村振兴战略的重大机遇，坚持农业农村优先发展，夯实农业基础地位，深化农村改革。要加快高标准农田建设，强化农业科技和装备支撑，深化农业供给侧结构性改革，加快发展绿色农业，推进农村三产融合。

（3）发改委要求全力做好下半年稳就业保就业有关工作，加大各方面对就业的支持力

度，用好用足抗疫特别国债和地方政府专项债券，重点支持带动就业能力强的补短板项目；全面强化就业优先政策，注重财政、货币、金融、贸易等经济政策与就业政策的衔接配套、协调联动。

（4）科技部：2019 年国家高新区 GDP 占全国 GDP 的 12.3%、税收占全国 11.8%，已成为国家整体经济重要战略支撑和新的增长点；今年一季度国家高新区企业从业人员 2656 万人，同比增长 2.1%；新增就业人员 50.8 万人，增长 6.7%。

❑ 国际市场

（1）金砖国家第十次经贸部长会议取得积极成果。会议达成《金砖国家第十次经贸部长会议联合公报》和《金砖国家关于多边贸易体制和世贸组织改革的联合声明》；批准《投资便利化谅解》和《促进中小微企业有效参与国际贸易指南》；并支持制定《金砖国家经济伙伴战略 2025》。

（2）俄罗斯央行降息 25 个基点至 4.25%，符合市场预期。俄罗斯央行称可能在下次会议上降息；预计 2020 年 GDP 为-4.5%至-5.5%，2021 年经济增速将达 3.5%-4.5%。

❑国际股指和大宗商品

2020-7-24				
代码	名称	前收盘价	收盘价	涨跌幅%
DJI.GI	道琼斯工业指数	26652.33	26469.89	-0.68
SPX.GI	标普 500	3235.66	3215.63	-0.62
IXIC.GI	纳斯达克指数	10461.423	10363.18	-0.94
CL.NYM	NYMEX 原油	41.06	41.34	0.66
GC.CMX	COMEX 黄金	1884.5	1900.3	0.54
CA.LME	LME 铜	6506	6400	-2.21
S.CBT	CBOT 大豆	900.5	899	-0.11

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