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 24 日星期五

❑国内市场

先抑后扬宽幅震荡　多空对峙互不相让

周四沪深股指先抑后扬延续宽幅震荡整理，所不同的是周四市场走势和周三正好相反，股指前市平开后略有冲高即呈现快速震荡下行走势，股指跌幅一度达到 2%，午后随着券商、科技和免税概念的逐步回暖，股指止跌企稳出现逐级反弹，创业板指率先翻红激发了市场题材概念的活跃，全天股指振幅依然加大。盘中板块热点从普跌逐步开始分化，医疗、航天和船舶制造概念表现活跃涨幅居前，保险、造纸和银行出现调整。最终沪深两市收盘涨跌互现，全天成交量 1.24 万亿唯有增加，市场交投依然活跃多空双方争夺激烈。

综合分析，中美外交摩擦升级，市场担忧预期上升，投资者兑现欲望加强获利盘抛压有所增大，从市场全天表现来看多方还是抵抗住了市场的不利因素，借助人气板块基本收复了当日的失地，但市场整体的持续做多力量还是有所减弱，多空分歧明显加大，股指延续宽幅震荡整理格局。近期人民币升值热钱不断流入，基金发行火爆外围资金加速进场，7 月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，市场赢利效应扩散有效提振了市场信心。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，美国第二轮万亿美元债也即将成行，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，全球股指表现强势持续回升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，有效地提振了市场人气，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，上周股指创出年内新高后连续出现宽幅震荡调整，股指加速下跌并跌破 5 天和 10 天均线，本周一股指出现报复性上扬，但依然受制于短期均线的反压，随后连续多日股指在 5 和 10 天均线之间震荡反复多空僵持不下形成拉锯，双方对短期均线的争夺趋于激烈。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。上周股指暴跌空方能量得到一定释放，虽然本周股指有所回升但仍处于 5-10 天短期均线之间，短期股指仍将延续宽幅震荡，短期均线能否有效收复对市场的影响较大，把握节奏控仓精选个股操作。

❑行业动态与点评

【蚂蚁集团发布区块链应用一体机 相关公司望受关注】

来源： 证券时报网

证券时报e公司讯，7月23日，在蚂蚁集团发布了蚂蚁链一体机。据悉，这是国内首款区块链领域的自研软硬件一体机，为政企开发者提供强隐私、高性能、高安全、即用即上链的区块链技术服务，可节省90%以上的部署时间。蚂蚁链一体机的发布，产业链相关公司望受关注。南威软件与蚂蚁集团在支付宝、区块链证照通方面有深入合作。科蓝软件与蚂蚁集团在互联网银行的前台、中台、后台产品和项目以及区块链方面已经有广泛深入的合作。

【华为发布耀星·领航计划 助力互联网伙伴及开发者应用出海】

来源： 证券时报网

证券时报e公司讯，华为心声社区发文称，7月23日，第十九届中国互联网大会开幕式首次以线上形式举行。华为在开幕论坛上宣布启动耀星·领航计划，助力互联网伙伴及开发者应用出海，丰富全球消费者的应用体验，并介绍了HMS（华为终端云服务）生态及华为应用市场全球化的最新进展，目前HMS生态在全球范围内实现高速增长，华为终端全球月活用户达7亿，华为全球注册开发者已达160万，全球接入HMS Core的应用数量超过8.1万。

【无人机成为治蝗物资 下游应用场景正快速拓展】

来源： 证券时报网

证券时报 e 公司讯，据报道，中国农业农村部 23 日向巴基斯坦国家粮食安全和研究部捐赠 12 台大疆 T16 植保无人机，将作为援巴物资，帮助当地抗击蝗灾，保护粮食安全。报告显示，2019 年我国民用无人机市场规模已达 210 亿元，同比增长 56%。无人机在航空摄影、农业植保、行业巡检、警用安防、遥感测绘、物流快递、应急救援等领域的应用均在稳步发展，其中航拍无人机市场的年复合增长率接近 80%。相关公司有航天彩虹、长鹰信质、航天电子等。

❑ 宏观经济

（1）国家最高领导人：东北是世界三大黑土区之一，是“黄金玉米带”“大豆之乡”，黑土高产丰产，同时也面临着土地肥力透支的问题；一定要采取有效措施，保护好黑土地这一“耕地中的大熊猫”；要鼓励全国各地因地制宜发展合作社，探索更多专业合作社发展的路子来。

（2）财政部：6 月国有企业营业总收入、利润总额年内首次实现月度同比增长，分别增长 7.1%、6%；上半年国有企业营业总收入同比下降 4.9%，利润总额同比降 38.8%；6 月末，国有企业资产负债率 64.6%，提高 0.3 个百分点。

（3）工信部：二季度以来工业经济稳步回升，经济运行初步判断已回归到正常轨道；将编制工业企业技术改造升级导向计划，向金融机构再推荐一批重大的技术改造升级项目，下半年工业投资下滑将进一步收窄，如果把控好，年底有望回到正增长水平。

（4）央行公开市场开展 500 亿元 7 天期逆回购操作，当日有 500 亿元逆回购、2000 亿元 MLF 和 2977 亿元 TMLF 到期。央行已于 7 月 15 日对本次到期的 MLF 和 TMLF 进行了续做。资金面收敛，Shibor 全线上行，隔夜品种上行 52.2bp 报 1.8580%，7 天期上行 19.9bp 报 2.2070%。

❑ 国际市场

（1）美国参议院多数党（共和党）领袖麦康奈尔：共和党已制定好下一份经济刺激法案的框架；最早将在下周公布计划草案；计划的重点为孩子、就业以及卫生保健；为学校提供的援助资金将超过 1000 亿美元。

（2）美国 7 月 18 日当周初请失业金人数为 141.6 万人，创三周新高，预期及前值均为 130 万人；四周均值为 136.025 万人，前值 137.5 万人；7 月 11 日当周续请失业金人数为 1619.7 万人，预期 1706.7 万人，前值 1733.8 万人。

❑国际股指和大宗商品

2020-7-23				
代码	名称	前收盘价	收盘价	涨跌幅%
DJI.GI	道琼斯工业指数	27005.84	26652.33	-1.31
SPX.GI	标普 500	3276.02	3235.66	-1.23
IXIC.GI	纳斯达克指数	10706.13	10461.423	-2.29
CL.NYM	NYMEX 原油	41.89	41.06	-2.00
GC.CMX	COMEX 黄金	1870.8	1884.5	1.04
CA.LME	LME 铜	6477	6506	0.31
S.CBT	CBOT 大豆	895.5	900.5	0.56

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