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 22 日星期三

❑国内市场

先扬后抑宽幅震荡　板块轮动节奏加快

周三沪深股指先抑后扬延续宽幅震荡整理，股指前市平开后即在大金融板块和石油板块的带领下快速震荡上行，但由于市场对两桶油拉升的担忧反而引发了市场的兑现欲望，股指冲高受阻回落，全天股指振幅有所加大。盘中板块热点从普涨逐步开始分化，医疗、农业、免税和油服概念表现活跃涨幅居前，保险、造纸和煤炭资源出现调整，蚂蚁金服概念出现分化。最终沪深两市收盘均微幅上涨，全天成交量近 1.2 万亿略有增加，市场交投依然活跃多空双方争夺激烈。

综合分析，周三八家新股上市同时科创板首批解禁，市场对资金面略有担忧，从市场全天表现来看多方基本抵抗住了市场的不利因素，但由于板块热点切换节奏加快，市场整体的持续做多力量有所减弱，股指冲高受阻回落多空分歧有所加大。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，同时欧盟就抗疫复苏基金达成 7500 亿欧元联合债券协议，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的预期更为乐观，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，随后连续两天股指在 5 和 10 天均线之间震荡反复僵持不下，短期多空对短期均线的争夺将趋于激烈，但市场中期整体强势特征依然不变。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，但由于目前股指仍受制于短期均线反压同时结合前期周线缺口的牵引，短期股指仍将以宽幅震荡为主，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。

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