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 23 日星期四

❑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。

❑行业动态与点评

【供给缩减叠加油价底部回升 二甲基甲酰胺市场迎来快速上涨】

来源： 证券时报网

证券时报e公司讯，据百川资讯监测，近日国内二甲基甲酰胺（DMF）市场价格迎来快速上涨，最新报价已达到5633元/吨，7月份至今累计涨幅已达13%，并创下年内新高。目前市场低价货源少，工厂积极上调报价。机构认为，江山化工近期16万吨DMF产能关停，在环保高压态势之下，产能总体呈下降趋势，海通证券预计国内DMF市场将维持供需紧平衡状态。随着油价底部回升和供给缩减，DMF价格有望继续提升。相关公司有兴化股份、华鲁恒升等。

【中国“天问一号”23日将启程 为中国打开火星之门】

来源： 证券时报网

证券时报e公司讯，据央视新闻22日消息，中国火星探测工程正式对外发布“中国首次火星探测任务天问一号1：1着陆平台和火星车”。在即将实施的我国首次火星探测任务中，火星车将承载火星表面巡视探测等重要使命，为中国打开火星之门。券商认为，随着火星探测、空间站建设等航天产业诸多重大项目的开展，在国家航天政策支持及行业事件催化等背景下，相关上下游产业链企业将受益。相关公司有航天动力、天奥电子等。

【阿里NFC技术突破通信极限 行业有望迎来爆发】

来源： 证券时报网

证券时报 e 公司讯，阿里近日公布网络通信领域最新技术突破，其自研 NFC 技术（近场通信）突破通信极限，将传统近场通信任意方向感知距离从 20 厘米扩至 3 米，实现了“世界上通信距离最远的 NFC 系统”。阿里云网络研究团队负责人刘洪强博士介绍，阿里 NFC 技术突破了当前实现自动化物流的关键瓶颈，未来可以广泛应用于需要较远距离、大规模、全品类识别货品信息的场景中，例如物流、生鲜、支付等场景。相关公司有厦门信达、飞亚达等。

❑ 宏观经济

（1）据中国汽车工业协会整理分析，7 月上中旬，11 家主要企业汽车销量累计完成 94.2 万辆，环比增长 2.7%，同比增长 36.5%。其中，乘用车销量累计完成 82.5 万辆，环比增长 5%，同比增长 33.6%；商用车销量累计完成 11.7 万辆，环比下降 10.7%，同比增长 61.7%。

（2）国务院总理李克强 7 月 22 日主持召开国务院常务会议，部署加强新型城镇化建设，补短板扩内需提升群众生活品质；确定支持多渠道灵活就业的措施，促进增加居民就业和收入。

（3）国务院国资委召开地方国资委负责人年中视频座谈会，会议强调，着力优化和稳定产业链供应链，突出科技创新，积极发展战略性新兴产业，培育更多龙头企业、隐形冠军；强化创新驱动发展，加大关键核心技术攻关力度；强化规划战略引领，加快国有资本布局优化和结构调整，扎实做好国资国企规划编制工作，深化央地合作。。

经参头版：为应对可能出现的风险和挑战，社会各界必须加倍努力，牢牢抓住实体经济发展不放松，在稳定传统产业优势的同时，加快布局战略性新兴产业、未来产业，推动“新基建”尽早落地，实现热点产品供销两旺，加快构建国内国际双循环相互促进的新发展格局。

❑ 国际市场

（1）韩国财政部公布 2020 年税改计划，将对数字货币征收 20%的资本利得税；到 2023 年前，对韩国综合指数内的股票交易税将由当前的 0.25%下调至 0.15%，取消了之前对股票投资征收资本利得税的计划。

美国 6 月成屋销售年化总数为 472 万户，预期为 478 万户，前值为 391 万户。美国 6 月成屋销售年化环比增 20.7%，预期增 24.5%，前值减 9.7%。美国 6 月份成屋销售总数年化出现了自 1968 年有记录以来的最大增幅。

❑国际股指和大宗商品

2020-7-22				
代码	名称	前收盘价	收盘价	涨跌幅%
DJI.GI	道琼斯工业指数	26840.4	27005.84	0.62
SPX.GI	标普 500	3257.3	3276.02	0.57
IXIC.GI	纳斯达克指数	10680.36	10706.13	0.24
CL.NYM	NYMEX 原油	41.58	41.89	0.75
GC.CMX	COMEX 黄金	1843.2	1870.8	1.46
CA.LME	LME 铜	6563	6477	-0.88
S.CBT	CBOT 大豆	893.5	895.5	0.28

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