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 22 日星期三

❑国内市场

股指宽幅震荡整理　板块热点明显分化

周二沪深股指宽幅震荡整理，股指高开后即出现回调，全天股指基本围绕前一天收盘指数上下波动，盘中板块热点开始分化，前一天表现的大金融和周期性板块出现调整，军工板块出现分化，相比较中小创指重新活跃夺回市场主动权，盘中食品饮料、医疗和蚂蚁金服概念表现活跃涨幅居前。最终沪深两市收盘均微幅上涨，全天成交量 1.1 万亿略有减少，市场交投依然表现活跃。

综合分析，全球最大的独角兽蚂蚁集团宣布，启动在上海证券交易所科创板和香港联合交易所有限公司主板寻求同步发行上市的计划，以进一步支持服务业数字化升级做大内需，加强全球合作助力全球可持续发展，支持公司加大技术研发和创新。受此消息影响相关的蚂蚁金服概念出现涨停潮，进而激发了其余题材概念的活跃，但由于权重板块的调整抵充了市场的做多力量，多空双方互不相让展开激烈争夺，板块热点切换较快，股指呈现出震荡整理走势。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，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已经确立；各国逐渐重启经济投资者对未来经济复苏寄予希望，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乐观预期远大于对疫情的恐惧，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反弹，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，虽然市场整体强势特征依然不改但短期市场有所转弱。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，短期多空对短期均线的争夺将趋于激烈，周二股指在 5 和 10 天均线之间震荡反复处于胶着状态；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，近期创业板指抛压有所增大，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

【三星5G折叠屏手机开启预售 核心技术相关领域迎机遇】

来源： 证券时报网

证券时报e公司讯，据报道，三星下半年首款新机型折叠屏Galaxy Z Flip 5G将于22日开启中国区预售，该机型半月前已入网工信部。除三星外，今年秋季将有更多折叠屏手机亮相。其中，华为本月初在欧洲提交了Mate V商标，被认为是下一款折叠屏手机。苹果也传出计划在2021年推出折叠屏手机。折叠屏市场爆发，也将为超薄玻璃（UTG）、铰链等核心技术领域带来机遇。相关公司有长信科技、东睦股份等。

【无端口iPhone将于明年推出 无线充电手机渗透率望加速爆发】

来源： 证券时报网

证券时报e公司讯，据报道，苹果近日获得了一项技术专利，概述了一种具备双向无线充电功能的电池背夹。而配合这项技术专利，能够让电池背夹配合没有端口的iPhone进行充电操作。自苹果、三星等手机大厂全面推广无线充电以来，无线充电手机渗透率快速提升，目前已成为各大厂旗舰手机的标配。预计2024年无线充电市场规模将达到150亿美元。相关公司有安洁科技、信维通信、顺络电子等。

【欧盟达成经济复苏协议 新能源汽车将快速发展】

来源： 证券时报网

证券时报 e 公司讯，欧盟领导人就疫情后欧盟经济复苏一揽子措施达成协议，规模达 7500 亿欧元。东吴证券认为，欧盟支持政策持续超预期，新能源车 5 月销量明显恢复，6 月同比有望恢复 50%增长，7 月恢复至 100%增速。国内电池产业链龙头本月排产环比 40%以上，叠加海外恢复，同比增速更高。随着新车型交付及企业客户恢复，行业需求逐月向上，龙头公司三季度业绩有望恢复高增长。相关公司有璞泰来、新宙邦等。

❑ 宏观经济

（1）国家领导人主持召开企业家座谈会强调，要千方百计把市场主体保护好，激发市场主体活力，弘扬企业家精神。实施好更加积极有为的财政政策、更加稳健灵活的货币政策，增强宏观政策的针对性和时效性，继续减税降费、减租降息，确保各项纾困措施直达基层、直接惠及市场主体。大力推动科技创新，加快关键核心技术攻关，打造未来发展新优势。

（2）国务院办公厅进一步优化营商环境：完善对新业态包容审慎监管，坚决清理各类不合理管理措施，将符合条件的互联网医疗服务纳入医保报销范围；简化企业生产经营审批和条件，包括清理教育、医疗、体育等领域不合理准入条件；优化外资外贸环境，包括减少外资外贸企业投资经营限制等；降低就业创业门槛。

（3）人社部：今年三项社会保险总减费将达到 1.9 万亿元，力度和规模空前；截至 6 月底，全国企业养老保险基金累计结余 4.77 万亿元，预计到年底还能保持 3.8 万亿元以上的结余，减免社保费不会影响确保养老金的按时足额发放，减免养老保险费不会影响今年的养老金调整。

（4）乘联会：上半年乘用车批售销量 766.7 万辆，同比下降 22.9%；零售销量 770.9 万辆，同比下降 22.5%；综合考虑宏观经济、产业政策和市场环境等多方面因素后，预计 2020 年乘用车市场同比下降 11%。

❑ 国际市场

（1）欧盟领导人就经济救助方案达成共识：将设立总额 7500 亿欧元的恢复基金，其中 3900 亿欧元作为无偿拨款，另 3600 亿欧元作为贷款，用于资助成员国疫后重建。

（2）澳洲联储会议纪要：货币政策运作“大体符合预期”，将按需维持宽松政策；委员们一致认为，在当前环境下，没有必要调整一揽子措施，负利率依然是极不可能的情形；委员们认为没有理由干预汇市。

❑国际股指和大宗商品

2020-7-21				
代码	名称	前收盘价	收盘价	涨跌幅%
DJI.GI	道琼斯工业指数	26680.87	26840.4	0.60
SPX.GI	标普 500	3251.84	3257.3	0.17
IXIC.GI	纳斯达克指数	10767.09	10680.36	-0.81
CL.NYM	NYMEX 原油	40.8	41.58	1.61
GC.CMX	COMEX 黄金	1819	1843.2	1.42
CA.LME	LME 铜	6474.5	6563	1.16
S.CBT	CBOT 大豆	900	893.5	-0.72

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