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 21 日星期二

❑国内市场

主板引领报复反弹　短期均线面临挑战

周一沪深股指出现单边震荡报复反弹走势，股指高开后略有回调即企稳呈现逐级震荡单边上扬走势，前市水利和军工板块整体表现活跃，午后保险和券商以及周期性板块快速上行再次激发了市场人气，股指震荡逐级盘升，相比较主板指数明显强于中小创指，盘中板块热点出现普涨。最终沪深两市收盘均大幅上涨，全天成交量 1.19 万亿略有增加，全天多方明显压制了空方，市场多方信心出现回暖。

综合分析，周末银保监会发布了《关于优化保险公司权益类资产配置监管有关事项的通知》。《通知》发布中表示，险资配置权益类资产最高可占到上季末总资产的 45%，同时监管层发文鼓励券商基金并购重组支持员工持股、股权激励。受消息影响，保险和券商板块出现整体上扬，并有效带动了其余板块的活跃，市场人气被有效激发上周股指的大跌阴霾被化解，股指出现报复性反弹，相比较前期的高价股和白酒板块依然较弱，北向资金出现分歧尤其针对题材股出现明显撤退迹象，多空双方分歧明显加大。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 点后快速上行，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，虽然近期欧美局势动荡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。周一股指出现整体的报复性上扬，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；

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，近期创业板指明显趋弱市场抛压逐步增大，作为投资者要密切关注。上周股指暴跌空方能量得到一定释放，但由于前期周线缺口的牵引作用，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走势影响较大，把握节奏控仓精选个股操作。

❑行业动态与点评

【国务院发布全面推进城镇老旧小区改造指导意见 关注相关受益领域公司】

来源： 证券时报网

证券时报e公司讯，国务院办公厅日前印发的《关于全面推进城镇老旧小区改造工作的指导意见》要求，明确城镇老旧小区改造任务，重点改造2000年底前建成的老旧小区。今年各地计划改造城镇老旧小区3.9万个，比去年增加一倍。老旧小区改造涉及的主要领域包括楼体加固、楼面改造、加装电梯、电气排水系统、小区内环境改造等，随着政府加大旧改力度，涉及老旧小区改造领域公司将直接受益。相关公司有汉嘉设计、东宏股份等。

【蚂蚁集团启动上市计划 互联网金融领域迎来大块头】

来源： 证券时报网

证券时报 e 公司讯，蚂蚁集团宣布计划在上交所科创板和港交所主板寻求同步发行上市。蚂蚁集团是支付宝的母公司，致力于以科技推动包括金融服务业在内的全球现代服务业的数字化升级。蚂蚁集团刚在不久前完成更名，全称中去除“金融”，改称“科技”。此前有报道称，蚂蚁集团目标估值超过 2000 亿美元。目前 A 股市场在互联网金融领域缺乏领军企业。未来蚂蚁集团上市后，有望使该板块关注度显著提升。相关公司有恒生电子、科蓝软件、润和软件等。

❑ 宏观经济

（1）7 月 LPR 报价出炉：1 年期品种报 3.85%，上次为 3.85%，5 年期以上品种报 4.65%，上次为 4.65%。数据显示，LPR 报价已经连续三个月“按兵不动”。

（2）央行公开市场开展 1000 亿元 7 天期逆回购操作，当日 500 亿元逆回购到期，净投放 500 亿元。Shibor 短端品种多数下行，7 天期下行 4.4bp 报 2.1830%。本周央行公开市场将有 8277 亿元资金到期，其中 7 月 20 日、21 日、23 日、24 日分别有 500 亿元、300 亿元、500 亿元、2000 亿元逆回购到期，7 月 23 日分别有 2000 亿元 MLF、2977 亿元 TMLF 到期。

（3）国务院办公厅印发《关于全面推进城镇老旧小区改造工作的指导意见》，重点改造 2000 年底前建成的老旧小区，改造内容可分为基础类、完善类、提升类 3 类，各地因地制宜确定改造内容清单、标准。

（4）商务部：对原产于美国、欧盟和日本的进口间甲酚反倾销调查延期，调查期限将延长 6 个月，即截止日期为 2021 年 1 月 28 日。

❑ 国际市场

（1）美国财长努钦：政府将寻求税收抵免，以激励企业让人们重返工作岗位；另一个总值万亿的刺激计划正在开始制定；失业率方面需要“技术性调整”。

（2）G7 基本决定将就发行央行数字货币（CBDC）展开合作，拟在协调于 8 月底到 9 月上旬在美国举行的首脑会议（G7 峰会）上进行讨论，共享面向实用化的课题及各国智慧。

❑国际股指和大宗商品

2020-7-20				
代码	名称	前收盘价	收盘价	涨跌幅%
DJI.GI	道琼斯工业指数	26671.95	26680.87	0.03
SPX.GI	标普 500	3224.73	3251.84	0.84
IXIC.GI	纳斯达克指数	10503.19	10767.09	2.51
CL.NYM	NYMEX 原油	40.77	40.8	0.12
GC.CMX	COMEX 黄金	1812	1819	0.50
CA.LME	LME 铜	6437	6474.5	0.41
S.CBT	CBOT 大豆	896	900	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