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 17 日星期五

❑国内市场

股指缩量大幅暴跌　板块普跌市场恐慌

周四沪深股指出现单边震荡大幅暴跌走势，股指前市平开后略有冲高即呈现逐级震荡调整走势，午后股指一度在银行股带领下略有回升，但临近收盘券商板块和创业板指再次出现跳水，市场抛盘不断涌出，期指一度出现跌停市场恐慌气氛蔓延。盘中板块出现普跌，前期热点纷纷退潮。最终沪深两市收盘均大幅下跌超 4%，全天成交量 1.5 万亿略有减少，全天空方明显占据主导，获利盘集中兑现明显。

综合分析，本周多部委聚焦资本市场发出警示信号，管理层明显开始给近期过热的市场进行降温，股指在经历了连续多日的逼空上涨后，多空分歧明显加大，受消息影响白酒板块率先杀跌并引发了获利盘集中打压，前期高价股和大金融板块开始回落，北向资金出现明显撤退，股指加速下跌市场出现恐慌。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 月政策面发生改变，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，本周股指创出年内新高后连续两天出现宽幅震荡调整，周四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明显转弱。我们始终强调鉴于本轮行情是以创业板指作为领军代表，因此其动向对市场的指引作用较大，近两天创业板指明显趋弱市场抛压逐步增大，如我们预期由于股指分时指标乖离相对过大，市场需要通过宽幅震荡来消化获利盘的压力，并对分时指标进行修正，周四股指暴跌空方能量得到一

定释放，短期修正或进入尾声阶段，考虑到市场惯性以及周线缺口的牵引作用，短期股指仍将延续宽幅震荡格局，把握节奏控仓精选个股操作。

❑行业动态与点评

【硅料市场供应偏紧价格上涨 下半年国内需求有望强势复苏】

来源： 证券时报网

证券时报e公司讯，本周硅料整体价格上调明显，单多晶市场供需均偏紧。机构指出，考虑国内2019-2020年竞价项目、平价项目的建设进度，同时结合户用光伏、特高压基地等光伏需求的释放节奏，预计下半年国内需求有望强势复苏。随着硅料、电池片等环节供需格局的逐步优化，产业链公司望持续受益。通威股份目前拥有多晶硅产能8万吨，单多晶电池片产能20GW。晶澳科技是全球综合性一体化光伏龙头企业，过去两年组件出货量蝉联全球第二。

【商务部等七部门发文 开展小店经济推进行动】

来源： 证券时报网

证券时报e公司讯，商务部等七部门联合印发关于开展小店经济推进行动的通知。通知明确，通过开展小店经济推进行动，培育一批试点城市，至2025年，形成小店集聚区1000个，达到“百城千区亿店”目标。A股公司中，青岛金王在全国各地拥有9500多家“小店”。基于公司线下“小店”优势，腾讯、阿里分别与公司合作，致力于构筑高认知度美妆营销运营体系。苏宁易购旗下苏宁小店开启加盟开放步伐，目标是3年内规模扩大至10000家。

【乡村产业发展规划印发 打造万亿级特色产业】

来源： 证券时报网

证券时报 e 公司讯，农业农村部 16 日印发《全国乡村产业发展规划（2020-2025 年）》。目标到 2025 年，农产品加工业营业收入达 32 万亿元。培育一批产值超百亿元、千亿元优势特色产业集群。农林牧渔专业及辅助性活动产值达 1 万亿元，农产品网络销售额达 1 万亿元。我国三农发展潜在空间巨大。农村发展包括农业现代化、新农村建设、农民工市民化和特色小镇建设，均将带来巨大投资需求。A 股相关概念股主要有神州信息、供销大集、好当家等。

❑ 宏观经济

（1）统计局网站 7 月 16 日信息显示，上半年国内生产总值 456614 亿元，按可比价格计算，同比下降 1.6%。分季度看，一季度同比下降 6.8%，二季度增长 3.2%。

（2）统计局公布数据显示，6 月份，规模以上工业增加值同比实际增长 4.8%（以下增加值增速均为扣除价格因素的实际增长率），增速较 5 月份加快 0.4 个百分点。从环比看，6 月份，规模以上工业增加值比上月增长 1.30%。1—6 月份，规模以上工业增加值同比下降 1.3%。

（3）中国 6 月 70 大中城市中有 61 城新建商品住宅价格环比上涨，5 月为 57 城；环比看，银川涨幅 1.9%领跑，北上广深分别涨 0.4%、涨 0.5%、涨 0.6%、涨 0.8%。二手房方面，深圳 6 月二手住宅价格环比升 1.9%，广州 6 月二手住宅价格环比升 0.8%（前值+0.4%），上海 6 月二手住宅价格环比升 0.4%（前值+0.6%）。

（4）国务院国资委秘书长、新闻发言人彭华岗 16 日表示，下半年，国务院国资委在指导央企做好疫情防控的同时，有力有序地做好重大项目的落实落地。继续引导支持企业重点围绕产业基础能力，突破产业链关键点、核心技术环节、薄弱环节，维护产业链安全等领域加大投资力度，抢抓 5G、工业互联网、数据中心等投资机遇，坚决守住不发生系统性风险的底线，继续严控非主业投资比例和投向，持续加大金融、房地产等高风险领域项目的监管力度。

❑ 国际市场

（1）印尼央行将 7 天逆回购利率下调 25 个基点至 4%，符合市场预期；将存款利率下调 25 个基点至 3.25%；将贷款机制利率下调 25 个基点至 4.75%。。

（2）法国 6 月 CPI 同比升 0.2%，预期升 0.1%，前值升 0.1%；环比升 0.1%，预期降 0.1%，前值降 0.1%；调和 CPI 同比升 0.2%，预期升 0.1%，前值升 0.1%；环比升 0.1%，预期降 0.1%，前值降 0.1%。

❑国际股指和大宗商品

2020-7-16				
代码	名称	前收盘价	收盘价	涨跌幅%
DJI.GI	道琼斯工业指数	26870.1	26734.71	-0.50
SPX.GI	标普 500	3226.56	3215.57	-0.34
IXIC.GI	纳斯达克指数	10550.49	10473.83	-0.73
CL.NYM	NYMEX 原油	40.99	40.73	-1.14
GC.CMX	COMEX 黄金	1812.9	1796.7	-0.94
CA.LME	LME 铜	6394.5	6410	0.38
S.CBT	CBOT 大豆	883.25	890.75	0.91

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