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 16 日星期四

❑国内市场

股指宽幅震荡调整　板块热点有所退潮

周三沪深股指出现宽幅震荡调整，股指前市平开后即呈现逐级震荡调整走势，午后股指一度在券商板块带领下震荡回升，但临近收盘券商板块和创业板指出现跳水，市场获利盘不断涌出股指震荡收跌。盘中除了旅游酒店和酿酒板块略显抗跌以外，其余板块均有不同程度的下跌。最终沪深两市收盘均下跌超 1%，全天成交量 1.67 万亿略有减少，市场多空分歧加大，获利盘兑现明显加大。

综合分析，银保监会通报坚决防止影子银行回潮和结构复杂产品死灰复燃，结合周末四部委聚焦资本市场发出的信号，管理层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获利盘打压影响股指连续两天出现宽幅震荡调整，前期高价股和市场热点板块开始回落，北向资金出现明显撤退。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，尤其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，成交量也维持在年内较高水平，股指跌破 5 天均线考验 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有强转弱。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也引发了市场抛压的增大，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，目前短期修正仍未到位因此短期股指仍将延续宽幅震荡，10 天均线将面临市场考验，把握节奏精选个股操作。

❑行业动态与点评

【存栏回升叠加规模化提速 饲料行业有望迎拐点】

来源： 证券时报网

证券时报e公司讯，近日金新农在公告中称，上半年公司饲料销量快速增长，盈利能力回升，预计未来2-3年，行业需求将逐渐复苏，饲料业务有望重归增长。此前，大北农在互动平台表示，目前单月饲料销量环比和同比增长较快。行业层面，6月份生猪生产恢复延续了之前的好势头，且出现了一些重大积极变化。价格方面，近期安佑、正邦、通威等大型饲企集体涨价。上市公司中，唐人神、天康生物等饲料收入占比较大。

【钴价出现小幅上涨 新能源车下乡提振下游需求】

来源： 证券时报网

证券时报e公司讯，生意社数据显示，7月15日国内钴价报25.07万元/吨，较月初上涨2.87%。同日，工信部等联合发布了开展新能源汽车下乡活动的通知，将于今年7至12月实施。业内人士表示，国内钴市回暖主要受到新能源汽车市场需求复苏提振。随着疫情影响减弱，消费电子和动力电池领域的钴用量将恢复增长。华友钴业是中国最大的钴产品供应商，拥有3.9万金属吨的钴盐产能，占全国总供给28.6%；寒锐钴业形成了完整的钴产业流程。

【互联网医疗得到政策支持 医疗IT订单环比向好】

来源： 证券时报网

证券时报 e 公司讯，15 日发改委等 13 部门公布《关于支持新业态新模式健康发展 激活消费市场带动扩大就业的意见》，其中要求积极发展互联网医疗，进一步加强智慧医院建设，推进线上预约检查检验。另据券商草根调研，6 月份医疗 IT 订单环比进一步回升。在医保控费和新技术推动下，医院必将更加关注资源的优化配置和运营效率的提升，而信息化是实现这一目标的最好工具。创业慧康是国内医疗信息化行业领先企业；久远银海医保信息化市占率持续领先。

❑ 宏观经济

（1）央行 开展 4000 亿元 MLF 操作，中标利率持平于 2.95%。此次 MLF 操作是对 7 月两次 MLF 到期和一次 TMLF 到期的续做。 Wind 数据 显示，7 月共有 4000 亿元 MLF 到期、2977 亿元 TMLF 到期。当日资金面收敛，Shibor 全线上行，隔夜品种上行 35.2bp 报 2.0220%。

（2）国务院常务会议指出，要加大对创业创新主体支持，对首次创业并正常经营 1 年以上的返乡入乡创业人员，可给予一次性创业补贴。鼓励双创示范基地建设大中小企业融通、跨区域融通发展平台。鼓励金融机构开展设备融资租赁和与创业相关的保险业务。取消保险资金开展财务性股权投资行业限制，在区域性股权市场开展股权投资和创业投资份额转让试点。

（3）发改委等 13 部门联合发文，支持新业态新模式健康发展，激活消费市场带动扩大就业，打造数字经济新优势。积极探索便捷化线上办公等线上服务新模式，加快推进产业数字化转型；鼓励发展微商电商、网络直播等新个体经济，培育发展生产资料共享等共享经济新业态。

（4）中汽协：7 月上旬 11 家重点企业汽车产销分别完成 62.2 万辆和 45.2 万辆，与 6 月上旬相比分别下降 11.2%和 8.4%，产量同比增长 38.8%、销量下降 4.9%。

❑ 国际市场

（1）美联储的褐皮书报告显示，由于许多州解除了封锁令，消费活动开始恢复，美国经济在 7 月初出现了复苏萌芽，但前景仍然高度不确定。所有地区的零售销售增长，车辆销售的反弹突出，食品与饮料销售持续增长。休闲与娱乐开支出现改善，但仍然远低于 2019 年同期水平。

（2）加拿大央行维持利率在 0.25%不变，符合预期；继续每周至少 50 亿加元大规模资产（加拿大政府债）购买；将维持政策利率在有效利率下限，直至经济闲置得到吸纳，可实现 2%通胀目标。

❑国际股指和大宗商品

2020-7-15				
代码	名称	前收盘价	收盘价	涨跌幅%
DJI.GI	道琼斯工业指数	26642.59	26870.1	0.85
SPX.GI	标普 500	3197.52	3226.56	0.91
IXIC.GI	纳斯达克指数	10488.58	10550.49	0.59
CL.NYM	NYMEX 原油	40.44	40.99	1.74
GC.CMX	COMEX 黄金	1804.9	1812.9	0.44
CA.LME	LME 铜	6500	6394.5	-1.60
S.CBT	CBOT 大豆	878.5	883.25	0.66

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