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 15 日星期三

❑国内市场

先抑后扬宽幅震荡　首度考验五天均线

周二沪深股指先抑后扬呈现宽幅震荡格局，股指前市平开后略有冲高即呈现逐级震荡调整走势，市场获利盘不断涌出多空展开激烈争夺，午后股指在 5 天均线收到支撑，创业板指率先止跌回升，同时农业、水利和券商板块快速回升，重新激发了市场的做多力量，股指跌幅明显收窄。盘中农业种植、军工和动物疫苗板块表现活跃涨幅居前，免税和光刻胶板块出现整体调整。最终沪深两市收盘均小幅下跌，全天成交量 1.71 万亿略有增加，市场人气不减多空争夺趋于激烈。

综合分析，经历了连续多日的上涨，多空分歧有所加大受获利盘打压影响周二股指出现宽幅震荡，前期高价股板块有所回落北向资金当日净流出达创纪录的 173 亿，但由于市场人气高涨下档承接盘依然踊跃。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周二出现宽幅震荡，成交量也维持在年内天量水平，股指首度考验 5 天均线，市场整体强势特征依然不改。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，投资者应密切关注该指数的动向。目前创业板指逼空加速上行，周二出现震荡回调但整体上行趋势没有改变，如我们预期由于股指分时指标乖离相对过大，市场全天通过盘中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，把握节奏精选个股操作。

❑行业动态与点评

【多家电力设备企业预喜 国网投资或提供更多机遇】

来源： 证券时报网

证券时报e公司讯，近日，汉缆股份、思源电气、许继电气等电力设备企业纷纷发布上半年业绩预增公告。业绩预增得益于上半年国网公司加快电力基础设施建设、手持订单充足，目前行业整体景气度较高。据国网系统人士透露，下半年除了等待多条重点特高压工程有序推进，还将继续加码推进新基建相关项目。平高电气在特高压交流GIS开关领域的市场占有率高达40%-45%；国电南瑞正以信息通信板块为主整合力量，全面投身数字新基建建设。

【微信小商店正式上线 相关公司有望受关注】

来源： 证券时报网

证券时报e公司讯，腾讯官方14日宣布，微信正式上线了微信小商店能力并开放内测申请通道，让中小微商家等可以零成本、快速拥有一个小程序店铺，在微信内实现电商业务自主经营。业内认为，庞大的微商平台优势带来的红利将很快催生一个全新的类似淘宝的电商模式，布局微信接口平台的企业有望分享其中的红利。证通电子持股12.58%的盛灿科技是腾讯生态体系的战略合作伙伴，开发微店营销系统。信雅达子公司上海科匠提供微信小程序一站式解决方案。

【供给受限叠加收储预期 近期国内轻稀土价格上涨】

来源： 证券时报网

证券时报 e 公司讯，据生意社数据，14 日国内轻稀土市场价格上涨，金属镨钕价格涨 2000 元/吨，镨钕氧化物价格涨 1000 元/吨，氧化钕价格涨 1000 元/吨。业内人士表示，近期国内轻稀土市场价格上涨，下游按需采购为主，商家采购情绪有所提升。受打黑、环保高压及产量指标等因素影响，预计稀土供给将持续受限，叠加供给端收储预期持续增强，供需基本面有望持续向好。金力永磁核心产品为高性能钕铁硼永磁材料；北方稀土的轻稀土产量全球第一。

❑ 宏观经济

（1）中国 6 月出口（以人民币计）同比增 4.3%，前值增 1.4%；进口增 6.2%，前值降 12.7%。上半年出口下降 3%，前值降 4.7%；进口降 3.3%，前值降 5.2%。

（2）海关总署：上半年中国对美出口同比下降 8.1%，自美进口下降 1.5%，贸易顺差 8517.4 亿元，减少 10.8%；上半年，中国自美进口降幅低于整体进口 1.8 个百分点，中美第一阶段经贸协议正在得到执行。

（3）今年 1-6 月各地新增 PPP 项目 373 个。分地区看，湖南省、江西省、贵州省新增项目较多。分行业看，城市基础设施新增项目最多，达 127 个；农林水利、社会事业、交通运输、环保等行业新增项目数较多。

（4）国务院发布《保障中小企业款项支付条例》，自 9 月 1 日起施行。条例明确，机关、事业单位和大型企业不得要求中小企业接受不合理的付款期限、方式、条件和违约责任等交易条件，不得违约拖欠中小企业货物、工程、服务款项。

❑ 国际市场

（1）美联储布拉德：7 月份的就业增长可能会比前两个月少一些；对股市的前景保持乐观；美联储已经避免了疫情演变为金融危机；美联储将在可预见的未来保持低利率；基线预期是美联储保持当前的政策。

（2）欧元区 7 月 ZEW 经济景气指数为 59.6，前值 58.6；现况指数为-88.7，前值-89.6。

❑国际股指和大宗商品

2020-7-14				
代码	名称	前收盘价	收盘价	涨跌幅%
DJI.GI	道琼斯工业指数	26085.8	26642.59	2.13
SPX.GI	标普 500	3155.22	3197.52	1.34
IXIC.GI	纳斯达克指数	10390.84	10488.58	0.94
CL.NYM	NYMEX 原油	39.6	40.44	0.85
GC.CMX	COMEX 黄金	1804.9	1812.9	0.44
CA.LME	LME 铜	6545.5	6500	-1.08
S.CBT	CBOT 大豆	874.75	878.5	0.37

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