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 14 日星期二

❑国内市场

股指逼空单边上扬　板块普涨人气不减

周一沪深股指呈现单边上行格局，股指前市平开后即呈现逐级震荡盘升走势，创业板指持续逼空，市场情绪表现亢奋做多力量有增无减，场内资金轮动表现，低位及业绩股受到资金青睐。盘面上板块热点出现普涨，其中受消息刺激农业种植、猪肉、水利等板块涨幅居前。最终沪深两市收盘均上涨 1%以上，全天成交量 1.67 万亿略有减少，除了上证 50 指数其他几大股指再创年内新高，市场人气高涨整体强势不改。

综合分析，受周末消息催化，农业、水利、有色、医药医疗等板块大幅拉升，有效抵御了前期强势板块的回落，市场板块热点形成很好的切换。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的大金融板块形成一致性预期，大金融板块向上突破股指快速上行有效提振了市场做多信心。权重题材热点轮番表现给市场注入了极大的活力，市场赢利效应显现北上资金不断加码入场，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，主板指数亦在权重股的带领下加速补涨，投资者的参与积极性明显提高。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，本周股指再接再厉强势震荡盘升，股指迭创年内新高，成交量也持续放大至年内天量水平，市场整体强势特征显现无疑。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。目前创业板指逼空上行，主板指数也连续跳空加速上行成交量急剧放大，市场基本通过盘中宽幅震荡来消化获利盘，整体强势特征依然不变。由于股指分时指标乖离相对过大，短期股指宽幅震荡依然难以

避免，把握节奏精选个股操作。

❑行业动态与点评

【集成电路国产替代加速 产业链公司纷纷业绩报喜】

来源： 证券时报网

证券时报e公司讯，13日晚，主营集成电路封测的华天科技宣布上半年净利预增169%至239%；紫光国微将上半年预增幅度上调为85%-115%。此前，主营电子材料的雅克科技、主营溅射靶材的江丰电子、主营功率半导体的扬杰科技等已预告上半年业绩增长。券商认为，国内在硅片、光刻胶、CMP、湿化学品等方面已实现部分国产替代，随着需求增加，国产半导体材料有望逐步放量。中环股份、江化微等一季度净利同比增长，尚未发布上半年业绩预告。

【多家厂商液晶显示模组价格调涨超20% 产业链公司受关注】

来源： 证券时报网

证券时报e公司讯，在液晶面板涨价背景下，部分液晶显示屏厂商纷纷上调产品价格。韵唐光电、利君飞扬等三家液晶显示屏厂商表示，因玻璃面板（液晶面板）价格疯涨且材料供需形势紧张，导致生产成本皆大幅上升，自7月起，所有产品在原价基础上上调20%以上。随着终端品牌加大面板采购量，第三季度TV面板供需紧张，面板价格迎来上涨的趋势。产业链中，TCL科技为国内面板龙头之一，同兴达产品为中小尺寸液晶显示模组。

【OPPO即将发布125W超级快充 100W以上快充望成为行业标配】

来源： 证券时报网

证券时报 e 公司讯，据 OPPO 官微消息，OPPO 率先进入超百瓦快充时代，125W 超级闪充将于 7 月 15 日登场。这意味着手机可在 10 分钟内充满电。小米、OPPO、vivo 等众多安卓厂家今年均有推出多款 100W 以上快充手机的计划，相关产业链公司迎机遇。欣旺达的快充方案等技术已导入多款品牌旗舰手机，OPPO、小米等手机大厂均为公司客户。中颖电子锂电池芯片已得到了越来越多的大型品牌客户认可和导入。

❑ 宏观经济

（1）国务院领导人主持召开经济形势专家和企业家座谈会时表示，要全面落实助企纾

困和激发市场活力规模性政策，更大力度推进改革开放，稳住经济基本盘，保住基本民生，有效防范风险，努力完成全年经济社会发展目标任务。要坚持并全面落实积极的财政政策、稳健的货币政策和就业优先政策，对企业更大规模减税降费让利。

（2）水利部：6 月以来全国共有 433 条河流发生超警以上洪水；我国即将进入七下八上防汛关键期，当前长江、太湖流域防汛形势依然严峻，预计后期雨带将北抬，北方河流可能发生区域性较大洪水。

（3）国家能源局：6 月全社会用电量同比增长 6.1%，其中第一产业用电量增长 12.9%；上半年全社会用电量累计 33547 亿千瓦时，同比下降 1.3%。

（4）海南自贸港第二批建设项目集中开工，总投资 281 亿元，涵盖产业发展、“五网”基础设施提质升级、民生公共服务等领域。

（5）央行公开市场周一开展 500 亿元 7 天期逆回购操作，当日无逆回购到期，净投放 500 亿元。Shibor 多数上行，隔夜品种下行 6.9bp 报 2.1280%，7 天期下行 0.2bp 报 2.2010%，14 天期上行 25.9bp 报 2.2160%，1 个月期上行 2.2bp 报 2.0570%。

❑ 国际市场

（1）美联储卡普兰：预计到 2020 年底，美国经济将萎缩 4.5%-5%；预计年底美国失业率将在 9%-10%的范围内；预计 2021 年底美国失业率将在 7%-8%的范围内；当经济状况提升的时候，美联储将适时地收紧，退出宽松项目。

（2）美国 6 月财政预算赤字录得 8640 亿美元，创纪录新高。因为应对新冠疫情的经济冲击，联邦政府支出同比增加两倍多。

❑国际股指和大宗商品

2020-7-13				
代码	名称	前收盘价	收盘价	涨跌幅%
DJI.GI	道琼斯工业指数	26075.3	26085.8	0.04
SPX.GI	标普 500	3185.04	3155.22	-0.94
IXIC.GI	纳斯达克指数	10617.44	10390.84	-2.13
CL.NYM	NYMEX 原油	40.59	39.6	-2.34
GC.CMX	COMEX 黄金	1801.8	1804.9	0.17
CA.LME	LME 铜	6429	6545.5	2.08
S.CBT	CBOT 大豆	889.75	874.75	-1.80

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