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 9 日星期四

❑国内市场

股指缩量再创新高　个股分化振幅加大

周三沪深股指先抑后扬缩量宽幅震荡，股指前市双双跳空高开略有冲高后即出现震荡调整，直至本周缺口附近多方买盘再度涌现，午后券商板块卷土重来再度激发市场人气，大金融、免税板块整体回暖，煤炭、钢铁等资源周期板块跟随拉升，军工、数字货币和水利表现活跃，全天权重题材轮动节奏加快，前期妖股出现高位跳水。相比较创业板指数依然表现强劲，有效维系了投资者的参与热情。最终沪深两市收盘均上涨 1%以上，全天成交量 1.54 万亿有所减少，几大股指再创年内新高，市场整体强势特征不改。

综合分析，7 月开始市场政策面发生改变，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，并引发了券商、保险和银行大金融板块的整体突破，进而带动了地产资源等周期性板块的活跃，股指快速上行并有效提振了市场做多信心，经过连续几天上行获利盘开始有所兑现，多空分歧逐步加大个股分化振幅加大，股指震荡也明显加剧。由于权重题材轮番表现给市场注入了极大的活力，市场赢利效应显现场外资金加速入场，尤其作为人气指标的创业板指迭创新高走出独立走势，主板指数亦在权重股的带领下加速补涨对市场人气带来极大的鼓舞，投资者的参与度明显提高。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；目前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高开高走，股指迭创年内新高，成交量也放出年内天量，市场整体强势特征不改。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。目前股指连续跳空加速上行成交量急剧放大市场做多能量有所释放，由于股指日线已出现三缺口结合分时指标乖离过大和周三量价略显背离等

因素，短期股指宽幅震荡难以避免，把握节奏精选个股操作。

❑行业动态与点评

【巨头加速进军新能源车 高端锂电铜箔引关注】

来源： 证券时报网

证券时报e公司讯，近期，众多国际汽车巨头纷纷加速进军国内车用动力电池产业，掀起了汽车行业新一轮合资高潮。铜箔是生产动力锂电池不可或缺的关键材料之一。而随着新能源汽车进入又一轮快速上行期，锂电铜箔也将进入新的景气周期。机构预计，中国锂电铜箔需求增长将由2019年的9.2万吨提高到2025年的27.6万吨，年复合增速约为21%。近期铜箔头部企业嘉元科技获券商密集关注。其他相关企业还有：诺德股份、超华科技等。

【基本面逐步复苏 下半年原奶量价齐升可期】

来源： 证券时报网

证券时报 e 公司讯，近期，国内最大的原奶生产商现代牧业发布了上半年业绩预告称，今年上半年该公司预计溢利不低于 1.9 亿元，同比增长不低于 40%。在现代牧业之前，另一家原奶供应商中国圣牧于 6 月中旬也同样发布了盈利预期。在经历了两三年的业绩亏损后，龙头养殖企业已经走出低谷。对于原奶价格的波动及未来走势，业内人士判断，目前原奶市场供不应求，未来几年仍是原奶的上升周期。相关公司有西部牧业、天润乳业等。

❑ 宏观经济

（1）国务院办公厅印发《国务院 2020 年立法工作计划》，《计划》显示，拟提请全国人大常委会审议的法律案中，包括印花税法草案。拟制定、修订的行政法规中，包括私募投资基金管理暂行条例。。

（2）据上海证券报报道，为做好保险业偿付能力和风险状况分析工作，银保监会偿付能力监管部拟开展相关书面调研。此次书面调研的提纲包括，新冠肺炎疫情、国内外经济金融形势等，对 2020 年上半年我国保险业偿付能力和风险状况的直接和间接影响分析。

（3）据中国经营报报道，目前财税部门正在积极研究针对公募 REITs 的税务政策，这些政策包括资产的重组，收购，持有运营，分配等各个环节所涉及的各种税项，通

过这些政策的研究以解决市场参与者潜在的税收痛点。

（4）乘联会表示，6 月乘用车市场零售达到 165.4 万辆，环比 5 月的零售增长 2.9%，由此实现 3-6 月的持续 4 个月零售环比增长。6 月份全国乘用车市场打破往年淡季市场下行规律，呈现恢复性增长。6 月国产特斯拉 Model 3 销量环比增长 35%。

❑ 国际市场

（1）日本央行表示，日本银行 6 月份贷款增长 6.2%，是有记录以来最大的增幅，反映出疫情导致企业资金需求出现增加。

（2）英国财政大臣苏纳克表示，两个月内英国经济萎缩了 25%。将削减印花税和购房税，暂时削减最高达 50 万英镑的购房税，印花税减免将持续至 2021 年 3 月 31 日。此外，他还表示，保护就业和企业的计划总资金达 1600 亿英镑。

❑国际股指和大宗商品

2020-7-8				
代码	名称	前收盘价	收盘价	涨跌幅%
DJI.GI	道琼斯工业指数	25890.18	26067.28	0.68
SPX.GI	标普 500	3145.32	3169.94	0.78
IXIC.GI	纳斯达克指数	10343.89	10492.5	1.44
CL.NYM	NYMEX 原油	40.49	40.88	0.64
GC.CMX	COMEX 黄金	1807.5	1817.8	0.44
CA.LME	LME 铜	6193	6236	0.78
S.CBT	CBOT 大豆	901.75	896.75	-0.64

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