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 8 日星期三

❑国内市场

股指放量宽幅震荡　上行阻力有所显现

周二沪深股指放量宽幅震荡，股指前市双双跳空高开略有冲高后即出现震荡调整，当股指调整至当日缺口附近多方买盘再度涌现，股指全天两次冲高受阻回落出现宽幅震荡，相比较创业板指数表现依然较强，指数低开走高电子科技板块卷土重来，虽然权重板块开始分化，但市场题材热点依然表现活跃，市场参与热情依然高涨。最终沪深两市收盘均小幅上涨，全天成交量 1.74 万亿继续放大再创 5 年新高，几大股指也同步创年内新高，市场整体强势特征不改。

综合分析，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、保险和银行的整体突破上行，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激发了市场人气，经过连续几天上行获利盘开始有所兑现，股指震荡明显加剧。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提振，投资者的参与热情明显提高。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。国家高层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。上周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，周一市场再接再厉强势高开高走，周二继续高位宽幅震荡，市场强势特征依然不改，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，尤其目前股指日线已出现三缺口结合分时指标乖离过大因素，短期股指宽幅震荡难以避免，把握市场节奏精选个股操作。

❑行业动态与点评

【国内CMOS龙头公司IPO获受理国产化替代进程望提速】

来源： 证券时报网

证券时报e公司讯，7月7日，国内CMOS图像传感器龙头公司格科微科创板上市申请获上交所受理。公司是国际领先的CMOS图像传感器供应商。2019年，公司实现13.1亿颗CMOS图像传感器出货，占据了全球20.7%的市场份额，位居行业第二。目前，索尼、三星、豪威等前五供应商占据88.6%的市场份额。国内CMOS技术落后，且主要以中低端产品为主。国产龙头格科微的IPO有助于推动行业发展并提升国产化替代进程。

【央行数字货币广招实习生 全球央行竞逐数字货币】

来源： 证券时报网

证券时报e公司讯，据媒体报道，近日，央行数字货币研究所对外发布“数研新星计划”实习就业招聘。人民银行数字货币研究所为央行直属单位，是全球最早从事法定央行数字货币研发的官方机构。此次面向全国广招实习生，引发市场对数字货币试点加速落地的猜想。新冠疫情也进一步强化了各国央行研发央行数字的积极立场和态度。本周，立陶宛正式预售央行数字货币，成为欧元区首个发行数字货币的国家。央行数字货币加快落地，相关公司有望迎发展机遇。

【股市火爆引发系统扩容需求 数据中心建设提速】

来源： 证券时报网

证券时报 e 公司讯，7 月 7 日 A 股成交破 1.7 万亿元，续创 5 年新高。据媒体报道，阿里云方面表示，最近两天已经接到多家券商的扩容需求，以解决券商 APP 数据延迟、交易卡顿等问题。随着移动互联网的普及和 5G 大规模建设，对数据处理的需求呈爆发式增长。今年以来，政府部门多次要求加快数据中心等新型基础设施建设进度，为大数据等新兴产业发展提供支撑。

❑ 宏观经济

（1）国务院要求复制推广自贸区第六批 37 项改革试点经验，金融开放创新领域包括绿色债务融资工具创新等 4 项，贸易便利化领域包括“融资租赁+汽车出口”业务创新等 7 项，投资管理领域包括电力工程审批绿色通道等 9 项。

（2）商务部：上周猪肉批发价格每公斤 44.66 元，比前一周上涨 2.9%，涨幅回落 2.2 个百分点。

（3）商务部：目前家政行业总体上正在加快复苏，6 月底全国家政公司复工率达 90%以上，大中型家政企业均已全面复工，营业收入同比降幅逐月收窄；欢迎外国企业来华投资家政服务业。

（4）经参头版：安徽、江苏等地相继出台文件，探索建立退出宅基地激励机制。各地农村集体经营性建设用地入市的尝试也在提速。多位专家表示，这一轮农村土地制度改革正在向纵深推进，要素的市场化配置是改革的主线。

❑ 国际市场

（1）美联储副主席克拉里达：看到经济在 5 月，6 月开始反弹的一些迹象；如有需要，美联储可以并且将会做得更多；若有需要，美联储的借贷便利将会一直有效；美联储购买住房抵押贷款支持证券和国债的数量没有限制；二次衰退不是美联储的基准前景预测，许多经济部门的信贷流动状况良好。

（2）欧盟将 2020 年欧元区经济萎缩幅度由 7.7%调整至 8.7%，其中第二季度可能萎缩 13.5%。法国、意大利、西班牙受疫情影响最大，预计将分别萎缩 10.6%、11.2%与 10.9%；德国、荷兰、波兰经济则受影响相对较小，预计 2020 年将分别萎缩 6.3%、6.8%与 4.6%。

❑国际股指和大宗商品

2020-7-7				
代码	名称	前收盘价	收盘价	涨跌幅%
DJI.GI	道琼斯工业指数	26287.03	25890.18	-1.51
SPX.GI	标普 500	3179.72	3145.32	-1.08
IXIC.GI	纳斯达克指数	10433.65	10343.89	-0.86
CL.NYM	NYMEX 原油	40.59	40.49	-0.34
GC.CMX	COMEX 黄金	1794	1807.5	0.78
CA.LME	LME 铜	6140	6193	1.05
S.CBT	CBOT 大豆	905.75	901.75	-0.50

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