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 7 日星期二

❑国内市场

股指放量强势暴涨　几大指数创年内新高

周一沪深股指强势放量高开高走，股指前市双双跳空高开，随后在大金融板块的带领下震荡逐级走高，盘中权重和题材轮番表现，市场情绪明显激活。板块上大金融板块券商、银行板块指数逼近涨停集体掀涨停潮，保险、煤炭、房地产、有色金属等低位权重板块继续走强，市场板块出现普涨，指数全天走出单边逼空走势，几大股指均创年内新高，市场强势特征显现无疑。最终沪深两市收盘均收出大阳 K 线，全天成交量 1.56 万亿创 5 年新高，市场做多信心倍增。

综合分析，继上周市场风格形成转换后，央行结构性降息防水举措使得市场对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，同时也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，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开始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。国家高层定调金融业改革方向提升了资本市场战略定位，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，管理层加速推进金融改革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，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，鉴于股指连续跳空加速上行，市场做多能量有所释放，尤其目前股指日线已出现三缺口，预期短期股指宽幅震荡或难以避免，把握市场节奏精选个股操作。

❑行业动态与点评

【存储器两大巨头积极推动NAND布局投资 产业链公司迎来机遇】

来源： 证券时报网

证券时报e公司讯，据媒体报道，存储器两大韩厂三星、SK海力士近日瞄准NAND Flash事业，展开布局投资。存储器在半导体领域中单项市场规模最大，其中NANDFlash占存储器细分领域的44%，且行业集中度极高，目前产能主要集中在三星、SK海力士、镁光等。三星、SK海力士两大巨头积极布局投资，望驱动产业链公司受益。A股相关公司包括太极实业、新莱应材、兴森科技等。

【长江存储开启新一轮招标 设备国产化趋势将加速】

来源： 证券时报网

证券时报e公司讯，据中国国际招标网日前披露，长江存储发布新一轮（第41批）国际招标公告，包括封装级高并行度芯片分选机、高速芯片测试机等产品。另外，由长江存储实施的国家存储器基地项目二期项目近日在武汉东湖高新区开工，规划产能20万片/月，达产后与一期项目合计月产能将达30万片。公司方面，精测电子已中标3台长江存储项目膜厚设备；长川科技主营分选机和测试设备等。

【万亿级专项债额度相继下达 工程机械高景气持续】

来源： 证券时报网

证券时报 e 公司讯，据报道，财政部已向省级财政部门下达新一批地方新增专项债额度。从资金投向来看，今年专项债投向基建的比例显著上升。今年以来基建政策催化剂不断，上游工程机械行业高景气确定性持续。天风证券认为，相比上一轮工程机械行业崛起，本轮行业复苏存在更多内生动力，包括更新需求、施工需求增加、国产替代、机器替人加速等。相关公司有中联重科、徐工机械等。

❑ 宏观经济

（1）海关总署发布重新修订的《中华人民共和国海关对海南离岛旅客免税购物监管办法》。《办法》规定，对海南离岛旅客超出年度免税购物额度、限量部分，照章征收进境物品进口税。《办法》自 7 月 10 日起施行。

（2）央行公告，目前银行体系流动性总量处于较高水平，可吸收央行逆回购到期、金

融机构缴存法定存款准备金等因素影响，周一不开展逆回购操作，净回笼 1800 亿元。资金面宽松，Shibor 多数下行，隔夜品种下行 1.80bp 报 1.3460%。

（3）商务部、市场监管总局进一步完善外商投资信息报告制度，加强和完善事中事后监管工作，要求各地高度重视，从人员、资金、技术等方面给予充分保障，确保外商投资信息报告制度得到有效实施。

（4）经济参考报：深化混改的实施意见、推进国有经济布局优化和结构调整的意见以及“十四五”全国国有资本布局与结构战略性调整规划等多项政策正在制定，有望在下半年出台。

❑ 国际市场

（1）法国央行表示，如果经济活动维持在 7 月份的水平，第三季度国内生产总值可能反弹 14%;如果经济复苏保持在目前的轨道上,可能会上调 2020 年 GDP 预期至萎缩 10%。

（2）美国 6 月 ISM 非制造业 PMI57.1，预期 50，前值 45.4。

❑国际股指和大宗商品

2020-7-6				
代码	名称	前收盘价	收盘价	涨跌幅%
DJI.GI	道琼斯工业指数	25827.36	26287.03	1.78
SPX.GI	标普 500	3130.01	3179.72	1.59
IXIC.GI	纳斯达克指数	10207.63	10433.65	2.21
CL.NYM	NYMEX 原油	40.32	40.59	0.67
GC.CMX	COMEX 黄金	1787.3	1794	0.37
CA.LME	LME 铜	6015	6140	2.04
S.CBT	CBOT 大豆	897.25	905.75	1.00

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