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 6 日星期一

❑国内市场

上证 3 年 10000 点！

今日上证指数高举高打，全天放量上涨 2.01%，一举冲破 3150 点，最终收盘于 3152.81。涨幅榜上证券、保险等金融板块大放异彩，俨然一副牛市的气息。跌幅榜方面，人造肉、酿酒、食品饮料等板块跌幅居前，明着告诉大家，防御性板块在牛市是不吃香的。情绪这边，今日市场仍然维持一定程度的分化，热度基本集中于大金融板块，创业板指多日震荡以来终于小有表现，上涨 1.57%。市场热点主要被大金融板块霸屏，其余热点依旧比较凌乱，大小盘分化明显，普涨格局。

总的来说，当前市场热情非常高昂，尤其是大金融的亮眼表现对比防御性板块的暗淡下跌，这些现象都在似乎在暗示我们，这是牛之初现。既然如此，那我们大胆的假设一下，是不是金融板块打头阵，等金融板块高位整理蓄势待发之时，大科技的主力军就要杀回来了？牛市，需要的是想象力，未来多头主力军一定是在最有想象力的板块战斗的，显然最精锐的部队还没有加入战场，现在只是第一波攻击而已。在指数不断突破新高的情况下，市场情绪的回暖只会迟到，不会缺席。情绪一旦卷土重来，指数必然直上云霄。

最后，有老乡认为指数会走高位回调的，我大胆假设一下，指数连续加速后缓和是肯定会有的，但也很难回调，充其量就是走高位十字星震荡消化，之后继续上攻。先锋部队费九牛二虎之力打出的牛市，敲锣打鼓的告诉你牛市来了，你觉得还有可能去 2900 点接上所有老乡们一起上车？

逼空行情势在必行。

❑行业动态与点评

【南方降水致生猪产能损失 猪周期高盈利持续时间或超预期】
来源： 证券时报网
证券时报 e 公司讯，据我的农产品网数据跟踪，7 月 3 日生猪外三元均价为 36.46 元/公斤，较上周上涨了 5.21%；较上月上涨 4.91 元/公斤，环比上涨了 15.56%。近日南方降水量大，生猪调运难度增加。当前 7-8 月适重猪供应偏少，市场正处于断档期，猪价上涨得到一定支撑，短期来看猪价依旧高位偏强运行。可关注，盈利有望持续增长的

龙头猪企牧原股份；及出栏量高增长，盈利改善空间大，预期差大的正邦科技。

【年内 51 家新三板公司成功闯关 IPO】
来源： 证券时报网
证券时报 e 公司讯，进入 7 月份，新三板公司“转板”热度不减，今年以来已经有 51 家公司成功“闯关”IPO，其中冲击科创板的企业占比过半。6 月份科创板申报企业上会提速，12 家公司通过了审核。近期，多家挂牌公司 IPO 辅导“快进”，上市地点直指创业板。而作为 A 股上市公司华邦健康的控股子公司，凯盛新材已经完成创业板上市辅导，历时不足 3 个月，为首家计划分拆至创业板上市的新三板公司。

❑ 宏观经济

（1）资管新规重磅配套细则《标准化债权类资产认定规则》正式出台，自 8 月 3 日起施行。与征求意见稿相比，《认定规则》仅对一些技术细节的表述进行调整，并没有方向性的变化——没有放松也没有收紧，并用列举法明确，标准化债权类资产是指依法发行的债券、资产支持证券等固定收益证券。

（2）央行指出，市场机构关注的部分债权类资产，如在银行间、交易所债券市场交易的政金债、铁道债、中央汇金债、熊猫债等品种，属于标债资产；对永续债、可转债，根据《企业会计准则》及发行机构会计归属等明确其资产属性为债权的，属于标债资产，资产属性不属于债权的，维持现行监管要求不变，且不按照有关非标资产监管要求处理。

（3）两部门：资源税法实施后继续执行资源税优惠政策，对页岩气资源税减征 30%直至 2021 年 3 月；对增值税小规模纳税人可以在 50%的税额幅度内减征资源税，直至 2021 年 12 月 31 日。

（4）证券日报：6 月份多个经济数据即将公布，二季度 GDP 情况如何成为牵动市场的一大热点。多位专家预测，二季度整体经济动能将进一步提升，GDP 增幅大概率转正。

❑ 国际市场

（1）欧元区 6 月服务业 PMI 终值为 48.3，预期为 47.3，初值为 47.3。德国 6 月服务业 PMI 终值为 47.3，预期为 45.8，初值为 45.8。法国 6 月服务业 PMI 终值为 50.7，预期为 50.3，初值为 50.3。

（2）意大利众议院预算委员会通过了“复兴法案”的修正案，推动经济重启及社会保障。共涉及资金规模达 550 亿欧元的“复兴法案”将在 7 月 6 日提交意大利众议院全体讨论，通过后提交参议院审议。

❑国际股指和大宗商品

2020-7-3				
代码	名称	前收盘价	收盘价	涨跌幅%
DJI.GI	道琼斯工业指数	25734.97	25827.36	0.36
SPX.GI	标普 500	3115.86	3130.01	0.45
IXIC.GI	纳斯达克指数	10154.63	10207.63	0.52
CL.NYM	NYMEX 原油	39.72	40.32	1.51
GC.CMX	COMEX 黄金	1787	1787.3	0.02
CA.LME	LME 铜	6093.5	6015	-1.30
S.CBT	CBOT 大豆	896.75	897.25	-0.06

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