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 2 日星期四

❑国内市场

上证指数放量上涨　创业板回落

今日上证指数大幅上涨 1.38%，冲破 3000 点，最终收于 3025.98 点，涨幅榜上房地产、旅游、海南、酿酒等板块涨幅居前，钢铁、医药则位居跌幅榜前列。与此同时，今日市场有一定程度的分化，创业板指数表现不佳，最终收于绿盘，跌幅达到-0.76%。市场热点依旧比较凌乱，大小盘分化明显，同时无明显核心板块带队，热点不集中。

总的来说，当前市场情绪仍然不稳定，最明显的表现就是市场参与资金依旧畏高，导致高位股承接乏力，当前市场最高连板高度仅为 4 连板。但情绪不冷不热的表现并没有浇灭这轮指数行情，A 在经历了中午一波关于美国对香港的相关消息利空打压后，最终上证指数还是冲破了 3000 点的心理关口。虽然创业板指下跌，但总体而言，我国 A 股的表现还是比较强势的。那么在指数强势的情况下，我们首先要关注市场情绪是否能够迅速回暖。总的来看，今日的市场情绪比昨日仍没有明显改善，涨停板数量反而略有下降（72 家涨停），但跌停板数量也相应减少（26 家跌停）。未来我们仍需对以下几点持续跟踪和观察。1、是否有新热点板块出现进而激发出资金热情。2、老的热点板块是否能够承接住分歧继续带动情绪回暖。3、权重、行业龙头、板块中军能否稳住局面。4、是否有额外利好利空出现等。

最后，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。期间控制仓位、精选个股。

❑行业动态与点评

【5G标准R16冻结在即车联网和毫米波等迎催化】

来源：　证券时报网

证券时报e公司讯，据报道，原定于在2020年3月份冻结的5G标准R16 Stage3，会议受到疫情影响，推迟到2020年6月28日起召开，预计7月4日标准冻结和发布。R16重点聚焦URLLC（高可靠和低延迟通信）、网络切片、毫米波通信等功能增强。此次R16标准对车联网部分花费大量篇幅，预计R16冻结对车联网产业发展具有重大意义，加速自动驾驶逐步走向成熟。相关公司有和而泰、鸿泉物联等。

【高通推出可穿戴设备平台 助力智能手表成TWS后第二个高增长点】

来源： 证券时报网

证券时报e公司讯，高通6月30日推出了全新的骁龙4100+可穿戴设备平台和骁龙4100可穿戴设备平台，新平台面向下一代智能手表，基于超低功耗混合架构设计，为可穿戴设备带来了极佳的性能和续航。机构认为，用户学习曲线较缓、应用场景不断增加，以及高性价比产品拓宽行业边际使智能手表长期增长势头不减。预计智能手表集成运动、健康监测等功能将进一步分散手机功能，成为TWS耳机后的第二个高增长点。相关公司有长信科技、水晶光电等。

【渗透率提升引资本狂欢 在线教育头部效应显现】

来源： 证券时报网

证券时报 e 公司讯，在线教育企业跟谁学周二股价收于 59.99 美元，市值突破 1000 亿元人民币。6 月 29 日，作业帮宣布完成 E 轮 7.5 亿美元融资。就在此前一天，猿辅导刚完成的 10 亿美元融资，打破了在线教育行业的融资记录。可见，即使是在国内一级市场投资案例较往年下滑 40%的背景下，资本市场仍旧将真金白银投向了在线教育行业。考虑到头部企业具备强大师资和教研能力，叠加较大营销投放力度，市场份额有望进一步提升，业绩增长可期。

❑ 宏观经济

（1）国务院常务会议决定，着眼增强金融服务中小微企业能力，允许地方政府专项债合理支持中小银行补充资本金；通过《保障中小企业款项支付条例（草案）》，维护其合法权益；部署进一步促进国家高新技术产业开发区深化改革、扩大开放，推动高质量发展。

（2）央行：6 月三大政策性银行银行净归还抵押补充贷款 359 亿元，期末余额为 35090 亿元；金融机构开展常备借贷便利操作共 73 亿元，期末余额为 73 亿元。

（3）央行货币政策司：2019 年至 2020 年 1 月份我国 CPI 同比涨幅逐步走高，主要是受供给侧因素扰动，结构性特征明显；从基本面看，我国经济运行总体平稳，总供求基本平衡，货币政策保持稳健，不存在长期通胀或通缩的基础。

（4）《中国企业数字化采购发展报告 2019》显示，2019 年我国企业级电子商务市场交易额规模为 20.46 万亿元，同比增 1.5%；其中，企业数字化采购市场规模为 5900 亿元，同比增速高达 64%。2020 年我国企业数字化采购将保持高速增长，交易规模有望超过万亿元。

❑ 国际市场

（1）美联储会议纪要：委员们同意根据需要对收益率曲线控制（YCC）进行更多分析；美联储致力于动用所有工具来支撑美国经济；委员们预计今年下半年将消费强劲；二季度的数据可能表明经济活动出现二战后最大幅度的下滑；委员们认为经济面临“极端不确定性”和“显著风险”。

（2）美国 6 月 ADP 就业人数增加 236.9 万人，创历史最大增幅，预期增加 300 万人，前值由减少 276 万人大幅修正为增加 306.5 万人，上修 582.5 万人，这一数字比 2018 年和 2019 年总数还要大。

❑国际股指和大宗商品

2020-7-1				
代码	名称	前收盘价	收盘价	涨跌幅%
DJI.GI	道琼斯工业指数	25812.88	25734.97	-0.30
SPX.GI	标普 500	3100.29	3115.86	0.50
IXIC.GI	纳斯达克指数	10058.77	10154.63	0.95
CL.NYM	NYMEX 原油	39.82	39.71	-0.01
GC.CMX	COMEX 黄金	1798.1	1779.3	-1.18
CA.LME	LME 铜	6039	6056	0.68
S.CBT	CBOT 大豆	882	899.25	1.93

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