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 6 月 30 日星期二

❑国内市场

上证指数回调　创业板小幅震荡

受假期国外股市大跌影响，今日指数没能延续多日的强势，整体震荡走低。受周末银行将可能批准获券商牌照影响，券商板块早盘开盘便一路低开低走，拖累指数，跌幅榜上证券、RCS、酒店、餐饮、保险跌幅居前。最终上证指数收-0.61%，创业板指收-0.42%。市场热点凌乱，无明显核心板块带队，热点不集中，轮动依然过快。

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，导致不少高位股承接乏力。当前市场最高连板高度始终无法突破 3 连板，并且今日市场最高连板高度被打到 2 连板，情绪的低迷加上外围的利空，最终 A 股指数也被带了下来。不过好的一点是，相比于外围股市的大跌，（例如纳指三日合计-4%的跌幅），我国 A 股的表现还是比较强势的，跌幅总体不大。那么接下去我们观察指数是否有行情时，首先要关注市场情绪是否能够回暖。总的来看，今日的市场情绪比昨日仍没有明显改善，涨停板数量虽有增多（60 家涨停），但跌停板数量也大幅增多（29 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，在面对市场情绪始终低迷的情况下，理应控制仓位、精选个股。

❑行业动态与点评

【光伏企业联合发布大尺寸标准 光伏设备迎来新一轮成长高峰】

来源： 证券时报网

证券时报e公司讯，近日隆基、晶科、晶澳等七家企业联合发布M10硅片尺寸标准。之前中环股份发布G12即210大硅片，天合光能、爱旭、东方日升、通威等众多厂商也开始着手布局210尺寸产品。大尺寸为光伏行业大势所趋，基于大尺寸硅片的高功率组件是近年来光伏行业创新的主要方向之一。光伏大尺寸化有望带动相应长晶炉、切片机、电池片设备新一轮更新换代。叠加明后年全球光伏新增需求，光伏设备有望迎来新一轮成长高峰期。

【荣耀新机或将首发LCD屏下指纹技术】

来源： 证券时报网

证券时报e公司讯，据媒体报道，荣耀X10 Max将于7月2日发布，此款新机将RGB增加为RGBW。另有消息称，荣耀X10 Max将首发华为与京东方联合研发多时的LCD屏下指纹技术。分析指出，采用RGBW技术可更好地满足LCD屏下指纹识别显示屏更大开口率的要求。一直以来，由于技术和成本的原因，屏下指纹方案仅搭载于AMOLED屏上。随着荣耀X10 Max新机的即将发布，LCD屏下指纹识别相关技术或将再次引发关注。

【化妆品监管新规公布 正规企业有望获得更大份额】

来源： 证券时报网

证券时报 e 公司讯，国务院 29 日正式公布《化妆品监督管理条例》，将从明年 1 月 1 日起施行。新条例对质量安全门槛的提升，将淘汰大量缺乏正规化管理的化妆品企业，优化市场竞争格局。同时，对新原材料的高效审批，将支持本土化妆品企业研发创新。拥有研发和成本优势的正规化企业有望获得更大份额。A 股公司中，珀莱雅在淘系电商平台成交额增速突出，丸美股份是眼霜细分龙头，青松股份收购了全球第四大化妆品代加工企业诺斯贝尔。

❑ 宏观经济

（1）财政部：5 月国有企业营业总收入环比增长 4%，恢复至去年同期水平的 98.6%；利润总额环比增长 251.1%，恢复至去年同期水平的 94.5%；5 月末，国有企业资产负债率 64.6%，增长 0.4 个百分点。

（2）标普确认中国 A+/A-1 评级，前景展望稳定。标普称，相较于其他中等收入经济体，未来 3 至 4 年，中国将保持高于平均水平的整体 GDP 增长。

（3）财政部、海关总署、国税总局公告，调整离岛免税政策，支持海南自贸港建设。7 月 1 日起，海南离岛旅客每年每人免税购物额度为 10 万元，不限次；扩大免税商品种类，增加电子消费产品等 7 类消费者青睐商品，仅限定化妆品、手机和酒类商品单次购买数量。

（4）央行 6 月 29 日不开展逆回购操作，当日 400 亿元逆回购到期，单日净回笼 400 亿元。资金面宽松，Shibor 多数下行，隔夜品种下行 8.4bp 报 1.0120%。

（5）交通运输部：5 月，全国港口完成货物吞吐量 12.6 亿吨，同比增长 4.4%，增速与 4 月基本持平，其中内、外贸吞吐量分别增长 6.0%和 0.9%。完成集装箱吞吐量 2168

万标箱，同比下降 3.2%。

❑ 国际市场

（1）美联储主席鲍威尔：未来的路径极端不确定，取决于疫情发展；将公布的数据开始表明经济活动恢复；除非人们认为情况安全，否则不可能全面复苏；数据出现部分积极迹象，但美国失去了数以百万计的工作岗位；重申美联储将致力于使用各种货币工具。

（2）日本央行委员原田泰：日本央行需要继续刺激经济来遏制通缩；减少部分准备金的利息是另外一种选择。

（3）欧元区 6 月经济景气指数为 75.7，预期 80，前值 67.5；工业景气指数为-21.7，预期-20，前值-27.5；服务业景气指数为-35.6，预期-25.4，前值-43.6。

❑国际股指和大宗商品

2020-6-29				
代码	名称	前收盘价	收盘价	涨跌幅%
DJI.GI	道琼斯工业指数	25015.55	25595.8	2.32
SPX.GI	标普 500	3009.05	3053.24	1.47
IXIC.GI	纳斯达克指数	9757.22	9874.15	1.20
CL.NYM	NYMEX 原油	38.16	39.63	2.96
GC.CMX	COMEX 黄金	1784.8	1784.1	-0.04
CA.LME	LME 铜	5943	5969	0.20
S.CBT	CBOT 大豆	861.5	861.5	0.00

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