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 23 日星期二

❑国内市场

指数强势震荡　创业板再创新高

上周沪深股指总体呈现震荡小幅攀升走势，周五强势放量上攻。本周一受周末指数修改编制利好，核心指数包括上证指数和创业板指早盘均强势放量上攻，券商板块接住周五强势后，早盘再度强势逼空，早盘一度 4 家券商涨停。但市场总体热点情绪凌乱，无明显核心板块带队，导致午后券商板块分歧，指数也一度由红翻绿，最终上证指数收-0.05%，创业板指守住涨幅，仍上涨 1.01%，两市指数均收出上影线。

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开始畏高，导致不少高位股失去承接，进而引发情绪退潮，那么该现象如果持续下去，最终会出现两种情况，一是指数继续强势带领情绪回暖，二是情绪继续走坏继而把指数带下来。因此，接下去我们首先要关注市场情绪是否能够回暖，其表现可能为，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“指数强势，情绪衰退”的局面下，理应控制仓位、精选个股。

❑行业动态与点评

【地产竣工增速迎来好转 装配式装修有望实现加速增长】

来源： 证券时报网

证券时报e公司讯，易居房地产发布报告显示，6月上半月，南京、深圳、杭州、青岛等受监测的13个城市二手房成交量为41663套，同比增长19.5%。除二手房交易回暖之外，地产竣工增速应迎来好转。5月地产竣工增速转正，较上月增长15pp至6%。作为与竣工端紧密相连的装修工程，在此轮地产竣工回暖带动下，装配式装修有望实现加速增长。产业链相关公司包括金螳螂、全筑股份等。

【新三板精选层打新倒计时 相关公司受关注】

来源： 证券时报网

证券时报e公司讯，新三板精选层加速推进，7月1日将迎来首批打新。业内普遍认为，未来新三板企业在精选层满一年后，在利润、市值等方面满足条件就可申请进入科创板或者创业板，转板后新三板的估值或得到提升。有券商分析，公募基金参与首批公司的打新收益率或达到9%-20%。公司方面，晨鸣纸业参股20%的晨鸣（青岛）资产管理有限公司成立了青岛三板打新壹号股权投资基金。东方证券旗下汇添富基金为首批可投新三板公募基金。

【外贸企业直播带货获鼓励 MCN行业迎来发展机遇】

来源： 证券时报网

证券时报 e 公司讯，国务院办公厅 22 日发布支持出口产品转内销的实施意见，提出鼓励外贸企业充分利用网上销售、直播带货、场景体验等新业态新模式，促进线上线下融合发展。业内分析，直播带货、本地零售、下沉市场有望成为 2020 年中国电商市场的三大增长引擎。公司方面，中广天择拥有多个垂直领域短视频自营账号矩阵；元隆雅图通过收购谦玛网络，打造整合营销行业领军企业。

❑ 宏观经济

（1）国务院办公厅：发布《关于支持出口产品转内销的实施意见》。在 2020 年底前，对依据出口目的国标准生产且相关标准技术指标达到我国强制性标准要求的出口产品，因疫情影响转内销的，允许企业作出相关书面承诺，通过自我符合性声明的方式进行销售，法律法规另有规定的从其规定。鼓励外贸企业充分利用网上销售、直播带货、场景体验等新业态新模式，促进线上线下融合发展。。

（2）国务院总理李克强同欧洲理事会主席、欧盟委员会主席共同主持第二十二次中国-欧盟领导人会晤。中国坚定不移扩大开放，致力于为各国企业创造市场化、法治化、国际化的营商环境。希望欧方同样保持贸易和投资市场开放，放宽对华出口限制。

（3）央行：2020 年 6 月 22 日贷款市场报价利率（LPR）为：1 年期 LPR 为 3.85%，5 年期以上 LPR 为 4.65%。皆和前次报价持平。

（4）隔夜 shibor 报 2.1330%，上涨 0.2 个基点。7 天 shibor 报 2.1500%，上涨 0.3 个基点。3 个月 shibor 报 2.0970%，上涨 0.2 个基点。

（5）经济参考报：近月来，房地产市场稳步复苏，市场成交热度不减。在供求相互作用之下，百城住宅库存继续维持高位区间。截至今年 5 月，百城商品住宅库存量达到了 56871 万平方米，与 4 月大体持平，同比则增长 12%。

❑ 国际市场

（1）德国央行行长魏德曼：经济不确定性水平异常的高；从新冠肺炎危机中的恢复将“令人痛苦地缓慢”；欧洲央行将永远压低政府融资成本，或消除主权风险溢价之间的任何差异，这种看法是错误的；欧洲央行的新冠病毒大流行应对措施只是应对危机的暂时措施。

（2）英国 6 月 CBI 工业订单差值为-58，预期-50，前值-62；产出预期差值为-30，为 3 月以来最高，前值-49；出口订单差值为-79，为 1977 年有记录以来最差，前值-55；物价预期差值为-10，前值-20。

❑国际股指和大宗商品

2020-6-22				
代码	名称	前收盘价	收盘价	涨跌幅%
DJI.GI	道琼斯工业指数	26080.1	26024.96	0.59
SPX.GI	标普 500	3115.34	3117.86	0.65
IXIC.GI	纳斯达克指数	9943.05	10056.48	1.11
CL.NYM	NYMEX 原油	38.84	40.58	1.88
GC.CMX	COMEX 黄金	1729.9	1764.3	0.64
CA.LME	LME 铜	5802	5895	0.78
S.CBT	CBOT 大豆	873.5	876.75	0.03

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