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 22 日星期一

❑国内市场

指震荡强势盘升　创业板创四年新高

上周沪深股指总体呈现震荡小幅盘升走势，周末再次放量向上突破，几大股指均再创近期新高，其中创业板指更是创出四年的新高，市场强势特征显现无疑。一周板块热点轮番表现，大科技、大消费板块以及周期性板块均有所表现，资金抱团人气板块趋势股，题材炒作有熄火迹象，前期抱团的医药板块开始出现分化。最终沪深两市收盘均收出中阳周 K 线，日均成交量维持在 0.7 万亿上方，多空双方争夺较为激烈。

综合分析，富时罗素 6 月份再次提升对 A 股的纳入因子，从当前的 17.5%提升至 25%并于上周末收盘后正式生效，引发了北上资金的连续买入周末更是净买入超 200 亿，进而导致相关的权重类个股表现活跃，一周题材概念轮番表现也给市场注入了极大的活力，尤其作为人气指标的创业板指迭创新高走出独立走势，对市场人气带来极大的提振，投资者的参与热情明显提高，股指也呈现出底部逐级抬高的震荡盘升走势。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；目前各国逐渐复工复产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有所下降，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；5 月科技股板块重现活跃再次提升市场人气， 6 月首日股指跳空突破向上，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。上周股指低开高走步步为赢有效收复前一周失地，创业板始终延续强势创出四年来新高对市场形成正向刺激，股指也重新收复中短期均线市场强势特征依然不改，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，预期短期股指仍有一定的上冲潜力，重个股轻指数控仓操作。

❑行业动态与点评

【时速600公里高速磁浮样车成功试跑 产业前景佳】

来源： 证券时报网

证券时报e公司讯，由中车青岛四方机车公司研制的时速600公里高速磁浮试验样车21日在磁浮试验线上成功试跑，标志着我国高速磁浮交通系统研发取得重要突破。按照计划，时速600公里高速磁浮工程样车预计在2020年底下线，将形成高速磁浮全套技术和工程化能力。A股公司中，新筑股份引进了世界领先的内嵌式中低速磁浮系统和悬挂式空轨系统，模拟商业运营示范线建设工作推进顺利；英洛华主营电机和磁性材料，已切入德国磁悬浮列车的供应链。

【国家存储器基地项目二期开工 国产化进程望提速】

来源： 证券时报网

证券时报 e 公司讯，6 月 20 日，国家存储器基地项目二期在武汉东湖高新区开工。国家存储器基地项目计划分两期建设 3D NAND 闪存芯片工厂，两期项目达产后月产能共计 30 万片。随着国家存储器基地项目二期开工，存储器国产化进程望迎来提速。A 股公司中，太极实业是国家存储器基地工程（一期）厂区和综合配套区项目设计、采购施工的总承包商。紫光国微 DRAM 存储器芯片和内存模组已形成完整的产品系列。国科微公司与长江存储达成战略合作。

❑ 宏观经济

（1）今年前 5 个月，外资通过并购对中国投资总额达 90 亿美元，为 10 年以来首次超过中国对外并购活动数量和金额，而欧美跨国公司一直是当中主要推动力。

（2）国家能源局：5 月全社会用电量 5926 亿千瓦时，同比增速由 4 月的 0.69%扩大到 4.6%，为连续 2 个月正增长；1-5 月，全社会用电量同比下降 2.8%。

（3）科技部：目前我国已有 1 个腺病毒载体疫苗和 4 个灭活疫苗正式获批准开展临床试验，占全世界开展临床试验疫苗总数的 4 成，预计近期其他技术路线疫苗也有望相继获批开展临床试验。

（4）海口海关表示，自 2011 年海南离岛免税购物政策正式实施以来，截至 2020 年第一季度，海关共监管销售离岛免税品 7200.1 万件，销售金额达 550.7 亿元人民币，购物人数 1609.7 万人次。

❑ 国际市场

（1）美联储主席鲍威尔：美国经济将会复苏，但需要一段时间；新冠病毒大流行带来的不确定性加大；新冠肺炎疫情暴露出一些问题以及长期存在的不平等现象，平等包括受教育和就业的平等。

（2）俄罗斯央行降息 100 个基点至 4.5%，符合市场预期。俄罗斯央行预计，2020 年 GDP 将下降 4%-6%，二季度 GDP 萎缩程度可能会超过预期；2021 年 CPI 可能会大幅低于 4%。

（3）日本政府报告称，经济仍然处于“极其严重的状况”，但“几乎停止恶化”，为 2018 年以来首次上调经济评估。同时还上调对商业信心评估，是 2017 年 4 月以来首次。

❑国际股指和大宗商品

2020-6-19				
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	25871.46	-0.80
SPX.GI	标普 500	3115.34	3097.74	-0.56
IXIC.GI	纳斯达克指数	9943.05	9946.12	0.03
CL.NYM	NYMEX 原油	38.84	39.5	1.15
GC.CMX	COMEX 黄金	1729.9	1756.2	1.45
CA.LME	LME 铜	5802	5810	0.09
S.CBT	CBOT 大豆	873.5	875.5	0.29

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