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 19 日星期五

❑国内市场

股指维持震荡整理　权重周期表现略强

周四沪深股指延续震荡整理走势，全天股指先抑后扬基本围绕前一天收盘指数上下波动，医药医疗板块整体出现大幅回调，煤炭、钢铁、券商等周期性板块资金有所流入，股指午后在消费电子板块带领下震荡小幅回升，市场个股涨跌互现题材轮动依然较快。最终沪深两市收盘均微幅上涨，其中权重指数表现略强于创业板指，全天成交量 0.75 万亿略有增加，多空双方争夺依然激烈。

综合分析，为维护半年末流动性平稳，央行 18 日以利率招标方式开展了 1200 亿元逆回购操作，包括 500 亿元 7 天期和 700 亿元 14 天期，7 天期中标利率 2.20%，14 天期中标利率 2.35%，上次 7 天和 14 天期逆回购中标利率分别为 2.20%、2.55%，此次 14 天期逆回购“降息”有补降的考虑。结合国常会定调要加大货币金融政策对实体经济的支持力度，预计下周一出炉的最新 LPR 报价有望下调，进而推动贷款利率进一步下行。受此消息影响，周期性板块整体出现活跃，相比较前期持续走强的疫苗概念和抗流感概念出现了整体的调整，市场风格发生明显改变，多空双方分歧加大个股振幅加剧，但股指基本仍维持宽幅震荡格局。全球央行采取行动通过降息等大放水灌溉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；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，近期欧美局势动荡同时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，国内加大货币政策逆周期调节力度实际利率有所下降，央行持续投放货币并采取新的扶持贷款政策维稳，IPO 维持常态化发行，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。股指上周冲高受阻回落并回补了周初的缺口，本周股指宽幅震荡周二股指强势收复周一的失地，创业板依然延续强势对市场形成正向刺激，周三周四股指维持震荡整理并重回中短期均线附近，多空争夺明显趋于激烈，由于前期强势股有回调迹象，投资者应密切关注创业板的动向，预期短期股指仍将围绕中短期均线宽幅震荡，重个股轻指数控仓操作。

❑行业动态与点评

【我国拟立法促进乡村振兴 扶持政策值得期待】

来源： 证券时报网

证券时报e公司讯，十三届全国人大常委会第十九次会议18日在京举行，乡村振兴促进法草案首次提请审议。有分析指出，实施乡村振兴战略，是解决新时代我国社会主要矛盾、实现“两个一百年”奋斗目标和中华民族伟大复兴中国梦的必然要求，具有重大现实意义和深远历史意义。乡村振兴战略的系列政策有望陆续出台，A股上市公司中，率先布局乡村振兴战略的个股有望长期受益。相关公司有辉隆股份、芭田股份、大北农等。

【蜂窝物联网用户规模持续扩大 行业迎来景气周期】

来源： 证券时报网

证券时报e公司讯，工信部最新发布今年1-5月通信业经济运行情况。截至5月末，三家基础电信企业发展蜂窝物联网终端用户达10.97亿户，同比增长44%，比上年末净增6886万户，其中应用于智能制造、智能交通、智能公共事业的终端用户增长均达30%左右。随着物联网技术不断发展和应用范围拓展，市场对于蜂窝通信模块的需求将不断增加，带来相关公司业绩边际改善。相关公司有移为通信日海智能等。

【推动工业互联网创新升级 上海全面实施“工赋上海”三年行动计划】

来源： 证券时报网 作者： 彭飞

证券时报 e 公司讯，上海市经信委消息，《推动工业互联网创新升级 实施“工赋上海” 三年行动计划（2020-2022 年）》正式发布。据行动计划，上海的目标包括：到 2022 年，实现工业互联网对实体经济引领带动效能显著，工业互联网核心产业规模达到 1500 亿元等等。推动工业互联网平台与 5G、人工智能、区块链等深度融合，打造 10 个“5G＋工业互联网”先导应用；建立长三角工业互联网平台应用创新体验中心。

❑ 宏观经济

（1）央行公开市场周四开展 500 亿元 7 天期和 700 亿元 14 天期逆回购操作，中标利率分别为 2.20%、2.35%，上次分别为 2.20%、2.55%。当日有 800 亿元逆回购到期，净投放 400 亿元。Shibor 延续全线上行，隔夜品种上行 7.5bp 报 2.1230%，14 天期上行 26.4bp 报 2.0960%。

（2）央行党委书记郭树清：中国十分珍惜常规状态的货币财政政策，不会搞大水漫灌，更不会搞赤字货币化和负利率；今年政策性银行安排信贷规模比去年多增加将近 1 万亿元，债券发行规模也将增加，国开行和进出口银行安排 1000 亿元专项纾困资金，新增 1000 多亿元转贷款规模，缓解小微企业融资难融资贵。

（3）央行行长易纲：下半年货币政策将保持流动性合理充裕，预计带动全年人民币贷款新增近 20 万亿元，社会融资规模增量将超过 30 万亿元；疫情期间的金融支持政策具有阶段性，要关注政策的“后遗症”，总量要适度，并提前考虑政策工具的适时退出；央行资产负债表规模这几年基本稳定在 36 万亿元左右，与目前国际上主要经济体央行资产负债表大幅扩张的机理不同。

（4）财政部：1-5 月全国一般公共预算收入 77672 亿元，同比下降 13.6%；其中证券交易印花税 817 亿元，增长 18.4%，国有土地使用权出让收入 21091 亿元，增长 0.9%；1-5 月一般公共预算支出 90281 亿元，下降 2.9%。

（5）商务部：5 月全国实际使用外资 686.3 亿元，同比增长 7.5%；1-5 月我国对外非金融类直接投资累计 2962.7 亿元，下降 1.6%；5 月我国企业承接服务外包合同额 924.9 亿元，增长 10.4%。

❑ 国际市场

（1）英国央行维持基准利率在 0.1%不变，资产购买总规模增至 7450 亿英镑，均符合市场预期。

（2）联合国贸发会预测，2020 年对世界各国的海外直接投资为 9240 亿美元，较上年最多下滑 40%，为时隔 15 年再次低于 1 万亿美元，降幅也远超雷曼危机后的 2009 年。预计 2021 年将继续下滑 5%-10%，到 2022 年才开始恢复。

（3）美国 6 月 13 日当周初请失业金人数为 150.8 万人，预期 130 万人，前值 154.2 万人；四周均值为 177.35 万人，前值 200.2 万人；6 月 6 日当周续请失业金人数为 2054.4 万人，预期 1980 万人，前值 2092.9 万人。

❑国际股指和大宗商品

2020-6-18				
代码	名称	前收盘价	收盘价	涨跌幅%
DJI.GI	道琼斯工业指数	26119.61	26080.1	-0.15
SPX.GI	标普 500	3113.49	3115.34	0.06
IXIC.GI	纳斯达克指数	9910.53	9943.05	0.33
CL.NYM	NYMEX 原油	37.7	38.84	2.32
GC.CMX	COMEX 黄金	1735.4	1729.9	-0.33
CA.LME	LME 铜	5797	5802	0.55
S.CBT	CBOT 大豆	871.5	873.5	0.26

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