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 18 日星期四

❑国内市场

股指延续震荡整理　创业板指强势不改

周三沪深股指窄幅震荡整理，全天股指先抑后扬基本围绕前一天收盘指数上下波动，疫情受益板块继续扩散，题材热点轮动切换频率较快，盘中板块继续延续分化，医药医疗、军工、传媒和钢铁板块表现活跃涨幅居前，酒店旅游、光刻胶、稀土永磁等板块整体出现调整，个股涨跌互现。最终沪深两市收盘均微幅上涨，盘中创业板指继续保持强势再创近期新高，全天成交量 0.74 万亿有所增加，多空双方争夺依然激烈。

综合分析，受北京疫情升温影响，疫苗概念和抗流感概念近期走势持续活跃，再次激发了医疗板块的整体走强，同时 618 临近相关网红直播概念继续活跃，进而推动了题材概念的轮番活跃，但由于多空双方分歧加大个股振幅加剧，北向资金有所流出，股指基本维持宽幅震荡格局。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，周三股指震荡整理股指重回中短期均线附近，多空分歧有所加大，周三北向资金开始有流出迹象，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

【海外疫情刺激3D打印需求爆发 产业链公司有望受益】

来源： 证券时报网

证券时报e公司讯，国内最大的B2C跨境电商平台全球速卖通上的数据显示，疫情以来该平台上3D打印机的销售额和去年比已经翻了一番，尽管今年3D打印机的海外仓备货大幅增加，但疫情之下，这些备货已被抢空。受此提振，4月份中国3D打印设备产量同比大幅增长344.7%。疫情发生后，欧美民众纷纷涌向电商平台抢购中国的3D打印机，用来打印口罩、面罩等防疫物资。疫情带来了3D打印的爆发，产业链公司有望受益。

【松下与特斯拉再续电池供货合约 配套商或受益】

2020-06-17 21:52 来源： 证券时报网

证券时报e公司讯，6月17日，特斯拉向美国证券交易委员会（SEC）递交文件，披露称公司与松下修订了电池制造协议的条款。公告内容显示，特斯拉在6月10日与松下签订2020年定价协议，协议涉及松下在内华达州超级工厂生产和供应动力电池。当前松下已不再是特斯拉的独家电池供应商，但随着特斯拉电动汽车销量的提升，松下和特斯拉在美国成立的合资企业的业务迎来了明显好转，相关松下锂电池配套供应商将有望受益。

【充电桩发展迎来“井喷期” 各路资本加速布局】

来源： 证券时报网

证券时报 e 公司讯，据工信部发布的《新能源汽车产业发展规划(2021-2035)》征求意见稿提出，预计到 2030 年，我国新能源汽车保有量将达 6420 万辆。未来十年，我国充电桩建设存在 6300 万的缺口，预计将形成 1.02 万亿元的充电桩基础设施建设市场。另外，国家政策扶持叠加市场前景光明推动，各路资本正加速布局。科技巨头华为、阿里等也跑步入场充电桩。操作上，两大电网巨头充电桩投资计划分别增长 10 倍，看好相关合作企业。

❑ 宏观经济

（1）国务院常务会议部署引导金融机构进一步向企业合理让利，助力稳住经济基本盘；要求加快降费政策落地见效，为市场主体减负。会议要求，进一步通过引导贷款利率和债券利率下行、发放优惠利率贷款、实施中小微企业贷款延期还本付息等一系列政策，推动金融系统全年向各类企业合理让利 1.5 万亿元。

（2）国务院常务会议提出，综合运用降准、再贷款等工具，保持市场流动性合理充裕，加大力度解决融资难，缓解企业资金压力，全年人民币贷款新增和社会融资新增规模均超过上年。完善资金直达企业的政策工具和相关机制，防止资金跑偏和“空转”，

防范金融风险。

（3）国家领导人在中非团结抗疫特别峰会上发表主旨讲话称，中方支持非洲大陆自由贸易区建设，支持非洲加强互联互通和保障产业链供应链建设，愿同非方一道，共同拓展数字经济、5G 等新业态合作，促进非洲发展振兴。中方承诺，新冠疫苗研发完成并投入使用后，愿率先惠及非洲国家。

（4）农业农村部等多部门发布《深入实施农村创新创业带头人培育行动的意见》，到 2025 年农村创新创业带头人达到 100 万以上；引导各类产业发展基金、创业投资基金投入农村创新创业带头人创办的项目；推广“互联网＋返乡创业+信贷”等农村贷款融资模式。

❑ 国际市场

（1）欧洲汽车制造商协会数据显示，欧盟（英国除外）5 月新乘用车注册量同比下跌 52.3%。其中，西班牙新乘用车注册量同比下跌 72.7%；法国、意大利和德国同比分别跌 50.3%、49.6%、49.5%。

（2）巴西央行将基准利率下调 75 个基点至 2.25%，符合市场预期。巴西央行：利率决议得到一致同意；经济刺激的措施与规模是合适的；预计 2020 年通胀水平为 2.0%，2021 年为 3.2%，预计美元兑巴西雷亚尔处于 4.95 水平；实行宽松措施的空间很小，且面临不确定性。

❑国际股指和大宗商品

2020-6-17				
代码	名称	前收盘价	收盘价	涨跌幅%
DJI.GI	道琼斯工业指数	26289.98	26119.61	-0.65
SPX.GI	标普 500	3124.74	3113.49	-0.36
IXIC.GI	纳斯达克指数	9895.87	9910.53	0.15
CL.NYM	NYMEX 原油	37.93	37.7	-1.77
GC.CMX	COMEX 黄金	1734.9	1735.4	0.03
CA.LME	LME 铜	5742	5797	1.20
S.CBT	CBOT 大豆	867.25	871.5	0.52

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