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 17 日星期三

❑国内市场

股指缩量震荡回升　权重题材交替活跃

周二沪深股指缩量震荡回升，受外围市场影响沪深两市指数双双高开，随后呈现逐级震荡盘升走势，盘中权重和题材热点轮番活跃，医药医疗继续拉升，科技股白酒以及数据中心、钢铁、水泥、等题材轮番走强，但总体看市场题材较为散乱缺乏明显主线。最终沪深两市收盘均有 1%以上涨幅，盘中创业板指再创近期新高，全天成交量 0.71 万亿有所减少，多空双方争夺激烈。

综合分析，受外围市场回暖影响，沪深股指周二跳空高开，由于疫情影响医药医疗板块继续维持强势，电子科技股重现活跃带动创业板指数再创新高，市场人气得以提振，多空双方分歧加大个股振幅加剧，股指整体维持宽幅震荡格局。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，但近期欧美局势动荡同时疫情有第二次爆发趋势，股指出现宽幅震荡。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有效提振了市场人气，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，显示市场持续做多力量有所减弱。本周股指宽幅震荡周二股指强势收复周一的失地，创业板依然表现强势，对市场形成正向刺激，目前股指重回中短期均线附近，多空分歧逐步加大，由于周二市场量价有所背离，预期短期股指宽幅震荡难免，重个股轻指数控仓操作。

❑行业动态与点评

【各地光伏开启“抢装模式”行业龙头企业受关注】

来源： 证券时报网

证券时报e公司讯，据国家能源局近日发布5月新增户用光伏信息显示，5月新增户用装机规模596.4MW，累计装机1259.2MW。从新增规模来看，各地已经开启“抢装模式”。户用光伏市场已经回暖，在经历2月、3月装机低谷后，4月迎来了第一次装机小高峰，而5月再次刷新记录完成装机任务9.94%。海外疫情影响弱化，叠加国内下半年有望迎来新增平价和竞价项目集中落地，海内外市场共同作用下组件优质龙头业绩有望稳步增长。(怀新资讯)

【广电媒体布局MCN领域步伐加快 相关公司望受关注】

来源： 证券时报网

证券时报e公司讯，继“央视BOYS”、“央视GIRLS”等国家队主播率先组团出圈后，全国各级广电媒体也轮番登台上场，直播带货火爆程度再度升级。分析指出，广电MCN本质上是一种新型视频媒体机构，相对于市场化的MCN，广电MCN具备抗风险能力强、内容根基深厚、品牌效应明显等特点。近期广电布局MCN领域明显加快，本月上旬，安徽、江苏等多家广电与MCN机构达成战略合作。广电MCN布局加快，相关领域公司望迎来机遇。

【覆铜板龙头率先提价 5G等下游行业需求有望向好】

来源： 证券时报网

证券时报 e 公司讯，覆铜板巨头建滔 15 日发出涨价通知，表示将从 7 月 1 日起对所有材料销售价格进行调整，原因是铜、树脂和丙酮等价格不断回升，导致覆铜板成本上涨。新时代证券认为，5G 和汽车电子化，驱动覆铜板行业向高频高速演进。5G 带来基站、消费电子新一轮升级换代，进一步拉动高频高速覆铜板用量的增加，使行业实现量价齐升。公司方面，生益科技、华正新材等主营覆铜板等业务。

❑ 宏观经济

（1）发改委：当前生猪复产势头较好，下半年猪肉价格有望保持稳步回落态势，我国粮食和食用油供应充足，食品价格总体将保持基本平稳的态势，预计今年后期 CPI 涨幅有望继续收窄，全年可能呈现前高后低态势。

（2）发改委：近期将研究制定 2021-2025 年国家物流枢纽建设实施方案；建设一批国家骨干冷链物流基地；研究在具备条件的地区布局建设一批应急储备设施，加强医疗等应急物资储备和调运能力；研究启动新一批示范物流园区遴选工作等。

（3）央行 6 月 16 日不开展逆回购操作。当日有 600 亿元逆回购到期，净回笼 600 亿元。Shibor 当日普遍上行，隔夜品种上行 27.4bp 报 1.751%，1 个月期上行 3.4bp 报 1.95%。

（4）上海市将发布落实建设 100+标杆性无人工厂专项行动方案（2020-2022 年），重点实施“10030”工程，预计新增 1 万台机器人，拉动新增投资 300 亿元。并将设立 100 亿元智能制造产业投资基金，鼓励风险投资、股权投资融入智能制造行业。

（5）欧委会官网发布公告，决定对原产于中国和埃及的玻璃纤维织物产品采取反补贴措施，对中国涉案产品征收17%至30.7%不等的反补贴税，对埃及涉案产品征收10.9%的反补贴税。

❑ 国际市场

（1）美联储主席鲍威尔在国会就半年货币政策报告作证词称，美国经济复苏的时间和强度存在很大不确定性，重申利率将维持在零附近，直至经济重回正轨；通胀仍可能在一段时间内低于目标；将在未来几个月至少以目前速度增持国债和机构抵押贷款支持证券；重申没有考虑过加息，基本认定负利率对美国“没有吸引力”。

（2）日本央行：维持基准利率在-0.1%不变，将 10 年期国债收益率目标维持在 0%附近不变；特别贷款计划规模约为 110 万亿日元，保持资产购买计划；如果需要将毫不犹豫地采取更多行动。

❑国际股指和大宗商品

2020-6-16				
代码	名称	前收盘价	收盘价	涨跌幅%
DJI.GI	道琼斯工业指数	25763.16	26289.98	2.04
SPX.GI	标普 500	3066.59	3124.74	1.90
IXIC.GI	纳斯达克指数	9726.02	9895.87	1.75
CL.NYM	NYMEX 原油	37.07	37.93	2.32
GC.CMX	COMEX 黄金	1731.8	1734.9	0.95
CA.LME	LME 铜	5739	5742	0.05
S.CBT	CBOT 大豆	870	867.25	-0.20

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