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 16 日星期二

❑国内市场

先扬放量宽幅震荡　权重趋弱题材活跃

周一沪深股指先扬后抑宽幅震荡，前市股指延续强势震荡走高，午后股指出现跳水快速回落，盘中市场题材略显活跃，资金还是热衷在强势板块和个股中抱团，但权重类个股明显趋弱。盘面上板块热点继续分化，医药医疗、食品安全、养殖业等略显活跃涨幅居前，酒店旅游、机场航运、半导体等整体出现调整。最终沪深两市收盘均小幅下跌，盘中创业板指再创近期新高，全天成交量 0.76 万亿有所增加，多空双方分歧加大争夺激烈。

综合分析，由于周末北京疫情消息刺激，上周末有所异动的的医药医疗板块继续表现强势，同时带动食品安全和基因检测板块有所活跃，但前期的妖股纷纷跳水同时权重股个股出现调整，市场短线情绪有所回落，高位股也出现短期做头迹象，多空双方分歧明显加大，股指呈现冲高受阻回落走势。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，股指也开始出现震荡回落。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。周一股指继续分化主板趋弱创业板相对强势，但整体市场做空力量有所加大，目前股指重回中短期均线附近，多空分歧逐步加大，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

【北斗导航最后一颗组网卫星明日发射 产业链受益】

来源： 证券时报网

证券时报e公司讯，据中国卫星导航系统管理办公室消息，我国北斗三号全球卫星导航系统最后一颗组网卫星发射窗口定为6月16日10时11分至10时50分，瞄准窗口前沿实施发射。自北斗提供全球服务以来，各行各业全面布局北斗产业，北斗+、+北斗产业生态体系进一步丰富完善。据初步统计，今年北斗应用规模会超过3400亿-3500亿元，预计未来一段时间里会保持20%左右的增长。相关公司有合众思壮、天奥电子等。

【我国5G毫米波芯片研发成功 成本大降商用在即】

来源： 证券时报网

证券时报e公司讯，6月15日，中国工程院院士刘韵洁表示，南京网络通讯与安全紫金山实验室已研制出CMOS毫米波全集成4通道相控阵芯片，并完成了芯片封装和测试，每通道成本由1000元降至20元。同时，他们封装集成1024通道天线单元的毫米波大规模有源天线阵列。芯片与天线阵列力争2022年规模商用于5G系统。毫米波通信频谱资源丰富，5G时代选择使用毫米波频段，速度就好比单车道升级为十车道。相关公司有亚光科技、硕贝德等。

【游戏行业维持高景气 第三季度起优质游戏产品供需两旺】

来源： 证券时报网

证券时报 e 公司讯，中国游戏产业研究院近日发布报告显示，5 月中国手游市场规模达 176.8 亿元，环比增长 11.9%。在逐步复工阶段，中国移动游戏行业规模仍然维持增长势头，同时高质量新发游戏数量也出现显著回升，后续有望继续保持行业景气向上趋势。各游戏厂商下半年精品游戏储备丰富，有望于第三季度起集中上线众多热门产品。业内认为，因为海外输入风险的存在，影院、演出、旅游等线下娱乐仍未能完全恢复，游戏市场仍然保持较高景气度。

❑ 宏观经济

（1）央行 6 月 15 日开展 2000 亿元 1 年期 MLF 操作，中标利率持平于 2.95%；无逆回购操作。当日 1200 亿元逆回购到期，6 月累计有 7400 亿元 MLF 到期。央行此前称将于 6 月 15 日左右对 6 月到期 MLF 一次性续做。

（2）5 月规模以上工业增加值同比增 4.4%，前值增 3.9%，增速进一步扩大；1-5 月累计同比下降 2.8%，降幅较 1-4 月收窄 2.1 个百分点。

（3）中国 1-5 月固定资产投资（不含农户）同比下降 6.3%，预期降 6.3%，1-4 月为降 10.3%，降幅为连续三月收窄；环比则增长 5.87%。其中，民间固定资产投资同比下降 9.6%，降幅收窄 3.7 个百分点。

（4）中国 5 月城镇调查失业率为 5.9%，环比下降 0.1 个百分点；1-5 月全国城镇新增就业 460 万人，与上年同期相比少增 137 万人。

（5）最高人民法院就《关于加大知识产权侵权行为制裁力度的意见》公开征求意见，要求引导当事人积极、全面、正确、诚实举证，提高损害赔偿数额计算的科学性和合理性，充分弥补知识产权权利人损失。

❑ 国际市场

（1）美联储宣布更新二级市场企业信贷工具（SMCCF），该工具将开始购买广泛而多样化的企业债券组合，以支持市场流动性和大型雇主的信贷可用性。这将是美联储在本次危机中，首次在二级市场直接购入单个公司债券，但尚不明确将购入哪些公司债。

（2）美国 6 月纽约联储制造业指数为-0.2，预期-27.5，前值-48.5；就业指数为-3.5，前值-6.1；新订单指数为-0.6，前值-42.4；物价获得指数为-0.6，前值-7.4。

❑国际股指和大宗商品

2020-6-15				
代码	名称	前收盘价	收盘价	涨跌幅%
DJI.GI	道琼斯工业指数	25605.54	25763.16	0.62
SPX.GI	标普 500	3041.31	3066.59	0.83
IXIC.GI	纳斯达克指数	9588.81	9726.02	1.43
CL.NYM	NYMEX 原油	36.56	37.07	2.23
GC.CMX	COMEX 黄金	1737.3	1731.8	-0.32
CA.LME	LME 铜	5779.5	5739	-0.70
S.CBT	CBOT 大豆	872	870	-0.14

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