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 12 日星期五

❑国内市场

先扬后抑宽幅震荡　周一缺口有效回补

周四沪深股指先扬后抑宽幅震荡，前市股指延续强势平开后单边震荡上行，午后开盘股指快速跳水，场内题材板块轮动切换，短线资金风险偏好有所提升。盘中板块热点继续分化，游戏软件、汽车整车和贵金属板块略显活跃涨幅居前，农林牧渔、食品饮料和水泥板块出现调整。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 0.72 万亿有所增加，多空双方争夺激烈。

综合分析，本周股指强势震荡但板块热点切换较快，投资者比较难以把握，市场避险情绪有所回升，周四股指冲高受阻回落，成交量有所放大显示多空分歧逐渐加大，股指呈现宽幅震荡走势。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逐步回到疫情前期水平。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，股指上周经过连续多日的横盘震荡整理，市场获利盘得到了一定消化；本周股指再次跳空高开强势震荡并留下日线跳空缺口，周二周三股指强势震荡，但成交量有所萎缩，显示市场持续做多力量有所减弱，周四股指如预期冲高回落并有效回补了周初的缺口，市场空方能量得到一定释放。目前股指重回短期均线附近，多空势必将围绕均线展开一番争夺，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

【有机硅价格连涨11天 企业库存完全消化】

来源： 证券时报网

证券时报e公司讯，据百川资讯，11日，国内多家有机硅企业继续上调DMC出厂价200-500元/吨。6月以来，有机硅DMC价格已连涨11天。供给端，国内有机硅单体企业由于库存完全消化，目前排产情况良好；需求端出现明显好转，下游买涨心态补货积极。有机硅价格见底回升，龙头企业盈利有望回升。东岳硅材是国内有机硅行业中生产规模最大的企业之一；新安股份拥有硅矿冶炼、硅粉加工、单体合成、下游制品加工的完整产业链。

【卫健委部署疫情防控 做好发热患者核酸检测工作】

来源： 证券时报网

证券时报e公司讯，国家卫健委网站11日发布《关于发挥医疗机构哨点作用做好常态化疫情防控工作的通知》，要求对于所有到发热门诊就诊的患者，必须扫“健康码”，并进行核酸检测。随着复工复产推进，检测范围进一步扩大，应检尽检人群需求旺盛。出口业务方面，根据最新政策，国内还未获批但获得海外认证的产品也可以出口，相关企业订单需求将持续，有望给二季度甚至全年带来业绩弹性。相关公司包括：迈克生物、万孚生物、迪安诊断等。

【上游原料供给偏紧开工不足 异丙醇价格暴涨3个月翻倍】

来源： 证券时报网

证券时报 e 公司讯，生意社数据显示，近期异丙醇价格大幅上涨。6 月 11 日异丙醇最新价格 13933.33 元/吨，与 6 月 1 日相比，上涨了 21.16%，与 3 月 13 日 6025 元/吨相比涨幅高达 131.26%。业内预计，在成本及现货紧张的双重支撑下，异丙醇价格有望继续走高。新化股份是我国异丙醇龙头厂商；阳谷华泰旗下达诺尔主营的超纯异丙醇达到国际半导体标准的 PPT 最高级别；齐翔腾达目前已建成一套 2 万吨/年异丙醇装置。

❑ 宏观经济

（1）央行公开市场周四开展 800 亿元 7 天期逆回购操作，当日 700 亿元逆回购到期，净投放 100 亿元。Shibor 多数上行，隔夜品种下行 9.2bp 报 1.7570%，7 天期上行 4.1bp 报 2.0210%，14 天期上行 4.8bp 报 1.8480%，1 个月期上行 6.9bp 报 1.86%。

（2）国务院发布落实《政府工作报告》重点工作部门分工的意见，提出要综合运用降准降息、再贷款等手段，引导广义货币供应量和社会融资规模增速明显高于去年。明确改革创业板并试点注册制，发展多层次资本市场由证监会牵头，6 月底前出台相关

政策，年内落地。实施国企改革三年行动，10 月底前出台相关政策。

（3）发改委、自然资源部印发《全国重要生态系统保护和修复重大工程总体规划（2021-2035 年）》，在长江重点生态功能区、黄河重点生态区和海岸带共布局 19 个重大工程。目前，自然资源部正会同有关部门抓紧编制长江、黄河和海岸带三个重大工程的专项建设规划。

（4）中汽协：中国 5 月汽车销量 219.4 万辆，同比增长 14.5%，其中乘用车销量 167.4 万辆，增长 7%，时隔 22 个月重归正增长；新能源汽车销量 8.2 万辆，下降 23.5%，为连续第 11 个月出现销量同比下降；5 月汽车产量为 218.7 万辆，增长 18.2%，其中新能源汽车产量 8.4 万辆，下降 25.8%。

❑ 国际市场

（1）美联储：6 月 10 日当周，总体资产负债表规模大体上持稳于 7.22 万亿美元，总资产为 7.17 万亿美元；第一季度美国家庭净资产减少 6.55 万亿美元，创历史最大降幅；美国第一季度企业债务年化增幅达到创纪录的 18.8%。

（2）美国 6 月 6 日当周初请失业金人数为 154.2 万人，预期 155 万人，前值 187.7 万人；四周均值为 200.2 万人，前值 228.4 万人；5 月 30 日当周续请失业金人数为 2092.9 万人，预期 2000 万人，前值 2148.7 万人。

❑国际股指和大宗商品

2020-6-11				
代码	名称	前收盘价	收盘价	涨跌幅%
DJI.GI	道琼斯工业指数	26989.99	25128.17	-6.90
SPX.GI	标普 500	3190.14	3002.1	-5.89
IXIC.GI	纳斯达克指数	10020.35	9492.73	-5.27
CL.NYM	NYMEX 原油	39.06	36.17	-8.66
GC.CMX	COMEX 黄金	1747.9	1733.7	-0.81
CA.LME	LME 铜	5904	5753	-2.56
S.CBT	CBOT 大豆	865.75	866.25	0.25

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