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 10 日星期三

## ❑国内市场

### 股指缩量震荡走高　题材概念再现活跃

周二沪深股指缩量震荡小幅回升，前市股指平开后即呈现逐级震荡盘升走势，盘中题材概念重现活跃抖音概念掀涨停潮，中小创指表现略强于主板指数，盘中板块热点继续分化，文化传媒、医药制药和酿酒板块表现活跃涨幅居前，航天、农业种植和 Mini LED 等跌幅相对较大，个股涨跌互现。最终沪深两市收盘均小幅上涨，全天成交量 0.62 万亿略有减少，多空双方争夺依然激烈。

综合分析，新基金发行又见一日售罄，6 月 8 日开始发行的南方成长先锋受到市场热捧，募集规模达到百亿水平并提前结束募集，这也是 5 月份以来又一爆款基金，反映了市场对绩优基金经理的追捧，同时近期权益基金募集超过 1500 亿元也给市场带来较大的增量资金，进而推动了股指的小幅上行。从基金股票仓位来看，公募、私募基金仓位都处于高位，虽然市场认为后市积极乐观，但过高的仓位信号反而不利于市场的稳步回升，一旦缺乏后继的增量资金势必会导致股指的宽幅震荡。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 月股指冲高回落但科技股板块重现活跃再次提升市场人气，由于成交量始终保持在相对较小的水平，多空双方陷入僵持。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对市场人气形成较大影响，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；本周一股指再次跳空高开强势震荡并留下日线跳空缺口，周二继续震荡上行，市场整体强势特征依然不改，目前股指仍处在中短期均线上方，但周二量价略显背离同时周一缺口的牵引以及分时指标的过高，预期短期股指宽幅震荡或难以避免，重个股轻指数控仓操作。

## ❑行业动态与点评

【北斗三号组网倒计时 “北斗＋”应用蓄势待发】

来源： 证券时报网

证券时报e公司讯，据国内航天专业论坛消息，北斗三号系统“收官之星”最早或于下周发射，全球组网工作也将随之展开。全球组网在即，北斗应用蓄势待发。随着全球组网完成，北斗与5G、物联网、工业互联网等“新基建”技术方向将加速融合。A股公司中，华力创通已经形成了“芯片+模块+终端+系统解决方案”北斗导航产业格局；航天宏图是国内领先的遥感和北斗导航卫星应用服务商，将受益北斗示范应用工程的建设。

【空调国家新能效标准即将实施 史上最严近半产品面临淘汰】

来源： 证券时报网

证券时报e公司讯，空调能效新国标《房间空气调节器能效限定值及能效等级》（GB21455-2019）将于今年7月1日正式实施，被行业内称为迄今为止“最严”的能效标准。业内认为，空调能效新标的实施，实际上抬高了空调制造的门槛，预计有高达45%的空调产品将面临淘汰。加之空调旺季将至，以A股上市公司为主的空调行业龙头公司有望受益。

【轻稀土供应端出现缺口 镨钕产品本月累计涨约5%】

来源： 证券时报网

证券时报 e 公司讯，生意社数据显示，6 月 9 日，镨钕氧化物价格上涨 8500 元/吨至 28.45 万元/吨，较月初已上涨 4.98%；镨钕合金价格上涨 7000 元/吨至 35.75 万元/吨，较月初已上涨 5.61%。天风证券杨诚笑认为，镨钕市场报价上涨，主要原因是氧化物历史供应缺口出现，废料产能下降和部分原矿投料不足，使得市场货源紧张。公司方面，广晟有色、五矿稀土、盛和资源等主营稀土产品。

## ❑ 宏观经济

（1）国务院常务会议确定新增财政资金直接惠企利民的特殊转移支付机制；部署支持适销对路出口商品开拓国内市场，支持电商平台、大型商业企业等开展外贸产品内销活动，鼓励金融机构加大信贷支持。

（2）发改委印发《推动老工业城市工业遗产保护利用实施方案》提出：建立工业遗产分级保护机制，支持设立重要工业遗产博物馆等，发展工业文化旅游新模式，加快城市滨水地区港口和传统工业区的转型升级和用地更新。

（3）央行 6 月 9 日开展 600 亿元 7 天期逆回购操作，中标利率 2.2%，与上次持平。当日无逆回购到期，单日净投放 600 亿元。

（4）教育部发布 2020 年第 1 号留学预警：新冠肺炎疫情期间，澳大利亚发生多起针对亚裔的歧视性事件；提醒广大留学人员做好风险评估，当前谨慎选择赴澳或返澳学习。

（5）中国工程机械协会：5 月挖掘机销售依然保持较好势头，销量达 3.17 万台，同比增速达 68%。

## ❑ 国际市场

（1）英国央行副行长坎利夫：负利率是一种可能的工具；最新数据显示经济在四月和五月有所复苏，更快的指标表明经济开始复苏；在 2021 年年中前，经济将不能达到危机前的水平。

（2）欧元区第一季度 GDP 终值同比降 3.1%，预期降 3.2%，修正值降 3.2%；环比降 3.6%，预期降 3.8%，修正值降 3.8%。

## ❑国际股指和大宗商品

| 2020-6-9 | | | | |
|---|---|---|---|---|
| 代码 | 名称 | 前收盘价 | 收盘价 | 涨跌幅% |
| DJI.GI | 道琼斯工业指数 | 27572.44 | 271272.3 | -1.09 |
| SPX.GI | 标普 500 | 3232.39 | 3207.18 | -0.78 |
| IXIC.GI | 纳斯达克指数 | 9924.75 | 9953.75 | 0.29 |
| CL.NYM | NYMEX 原油 | 38.18 | 38.39 | 0.52 |
| GC.CMX | COMEX 黄金 | 1705.3 | 1719.8 | 0.86 |
| CA.LME | LME 铜 | 5717 | 5767 | 0.87 |
| S.CBT | CBOT 大豆 | 864 | 863.75 | -0.12 |

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