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 5 月 12 日星期二

## ❑国内市场

### 股指延续震荡整理　　多空僵持热点分化

周一沪深两市延续震荡整理走势，前市股指高开后即呈现震荡走低，午后持续走弱临近尾盘略有回升，股指全天基本围绕前一天收盘指数上下波动。盘中胎压监测、水泥建材和船舶制造等略显活跃涨幅居前；猪肉、贵金属、旅游等出现调整，创业板指全天领跌。最终沪深两市收盘均微幅下跌，全天两市成交量 0.67 万亿，多空双方争夺陷入僵持，板块轮动相对较快热点题材持续性较差。

综合分析，两会即将召开市场预期向好投资者做多意愿略有增强，但由于领涨人气的科技板块出现分化，板块轮动频繁市场缺乏持续的做多力量，多空僵持不下股指也呈现出连续震荡整理走势。为应对新冠疫情可能出现的经济衰退全球央行纷纷采取行动，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近期欧美市场政策底迹象已经显现，未来关键就是看能否形成真正的市场底。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 常态化发行科创板审核加速，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，3 月全球黑色一星期出现暴跌，由此拉开了全球股指下跌的序幕，美股 10 天内发生四次熔断市场被一片恐慌情绪笼罩，A 股指数也是震荡下行中期趋势有所转弱。4 月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，市场热点开始向医药、新基建、农业和科技板块转移，但由于热点转换节奏较快持续性不强，市场缺乏整体的赢利效应；5 月科技股板块重现活跃有效提升了市场人气，股指也接连创下近期反弹新高并收复了 60 天均线多方信心有所恢复，周一股指延续震荡整理但 60 天线依然对股指形成有效支撑，表明市场短期依然强势，关键在于未来市场成交量能否延续，这将决定此轮回升高度的重要因素投资者应密切关注，预期短期股指延续宽幅震荡，把握节奏轻指数重个股控仓精选个股操作。

## ❑行业动态与点评

【效率当前最高 中国电力企业联合会发布全新电动汽车无线充电国标】
来源：证券时报网

证券时报 e 公司讯，日前，中国电力企业联合会批准并发布了一套电动汽车无线充电国家标准。该标准基于美国 WiTricity 公司开发并获得专利的磁共振无线充电技术。这种磁共振充电比其他无线充电技术效率更高，因为能量在空气中移动时的流失很少，仅为 7%到 10%左右，为当前无线充电效率最高的技术。相关公司中，硕贝德目前已获得磁共振无线充电系统实用新型专利。万安科技参股美国无线充电龙头企业 Evatran 公司。

【华为麒麟芯片证实转单中芯国际 产业链公司受关注】
来源：证券时报网
证券时报 e 公司讯，据报道，日前中芯国际成立 20 周年之际，其上海公司几乎人手拿到一台特别款荣耀手机。其特别之处在于，中芯国际代工制造了后者搭载的 14 纳米芯片。这代表中芯国际 14 纳米 FinFET 代工的移动芯片，终于真正实现规模化量产和商业化。此前华为将麒麟芯片生产逐渐从台积电转向中芯国际的传言也被证实。中芯国际获得华为订单增加，相关产业链公司将受益。中芯国际是江丰电子重要客户之一。晶瑞股份已向中芯国际等客户供货。

【我国晶圆产能进入快速扩张期 半导体 CMP 材料国产化进程望加速】
来源：证券时报网
证券时报 e 公司讯，我国晶圆制造企业迎来密集开工建设期，以合肥长鑫、中芯国际、长江存储等公司为首的国产晶圆制造企业逐渐进入扩产期。半导体 CMP(化学机械抛光)材料是集成电路制造关键制程材料，随着晶圆厂产能快速增长，国内 CMP 市场国产化加速并迎来跨越式发展。公司方面，鼎龙股份突破海外 CMP 抛光垫长期垄断，主要产品已通过国内多家核心制造客户认证。江丰电子布局 CMP 部件领域，联合美国嘉柏微电子材料，就抛光垫项目进行合作。

## ❑ 宏观经济

（1）中国 4 月信贷数据好于预期。当月新增人民币贷款 17000 亿元，同比多增 6818 亿元，预期 13033.3 亿元，前值 28500 亿元；M2 同比增 11.1%，预期及前值均为 10.1%；社会融资规模增量为 30900 亿元，比上年同期多 1.42 万亿元，预期增 21618 亿元。

（2）央行公告称，目前银行体系流动性总量处于合理充裕水平，周一不开展逆回购操作，当日无逆回购到期。Shibor 多数上行，隔夜品种上行 2.6bp 报 0.8760%，7 天期上行 19.8bp 报 1.6790%，14 天期下行 0.10bp 报 1.2780%，1 个月期持平上日报 1.30%。

（3）中汽协：4 月乘用车产销分别完成 158.7 万辆和 153.6 万辆，环比分别增长 49.7%和 45.6%，同比分别下降 4.6%和 2.6%；商用车产销创历史最高水平；预计今年国内汽车市场销量下滑 15%-25%。

（4）IDC 最新报告显示，2019 年人工智能基础架构市场规模达到 20.9 亿美元，同比

增长 58.7%。浪潮、华为和曙光依然稳居前三位。IDC 预测，到 2024 年中国 GPU 服务器市场规模将达到 64 亿美元。

（5）4 月挖掘机总销量 45426 台，同比增 59.9%，销量创历史次高。此前数据显示，3 月国内挖掘机销量 49408 台，同比增长 11.60%，单月销量创历史新高。

## ❑ 国际市场

（1）美国财长努钦警告称，美国失业率可能高达 25%，这一数字将使当前的就业危机与大萧条时期不相上下；不解封具有很大的风险，那将给美国公众带来永久性的经济损害，将以一种非常周全的方式解封。

（2）欧洲央行执委默施：欧洲央行将避免设定较低或者负利率，以保持央行数字货币对公众吸引力；欧洲央行有关数字货币讨论主要是分析性讨论；只有在有需要、适当情况下才会启动数字货币。

（3）韩国雇佣劳动部数据显示，4 月失业金发放总额为 9933 亿韩元，同比猛增 34.6%，创单月发放金额最高纪录。4 月领取失业金总人数为 65.1 万人，亦创历史新高。

## ❑国际股指和大宗商品

| 2020-5-11 | | | | |
|---|---|---|---|---|
| 代码 | 名称 | 前收盘价 | 收盘价 | 涨跌幅% |
| DJI.GI | 道琼斯工业指数 | 24331.32 | 24221.99 | -0.45 |
| SPX.GI | 标普 500 | 2929.8 | 2930.32 | 0.02 |
| IXIC.GI | 纳斯达克指数 | 9121.32 | 9192.34 | 0.78 |
| CL.NYM | NYMEX 原油 | 26.04 | 25.38 | -3.02 |
| GC.CMX | COMEX 黄金 | 1704.8 | 1700.2 | -0.80 |
| CA.LME | LME 铜 | 5274 | 5280.5 | 0.12 |
| S.CBT | CBOT 大豆 | 850.5 | 854.25 | 0.44 |

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