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 11 日星期一

❑国内市场

震荡回升延续　主题机会为主

上周市场继续震荡上行，中小创表现更加活跃。市场日均成交金额 6919.35 亿元，成交有所增加，参与者情绪指数继续回升，各市值组合比重基本未变。整体来看，假日后市场活跃，市场震荡上升。市场稳定向好是市场主要基调，尤其，5 月下旬两会将要召开，政策预期乐观。不过国际环境依然不稳，同时国内经济恢复的进程也是会有反复，因此市场上行速度也不会太快。整体市场震荡回升格局不变，整体风险不大，但是预计收益也不大，更多的是短期交易机会。

节后科技股的持续活跃有效的激起市场人气，市场的机会渐渐增加。以半导体为代表的科技从电子向整个 TMT 蔓延。从个股来看，各个板块抖都有表现，基本体现新基建的特征。跌幅主要以风险个股为主。从概念指数看，电子产业链相关指数继续表现领先，疫情类和 ST 类指数则相对较差。从行业看，食品饮料、计算机、通信等行业表现较好。交通运输、银行等跌幅居前。市场整体活跃，各板块都有一定表现，价值和成长的代表行业都位居涨幅前列。尤其科技股的持续活跃有助于市场的活跃，市场未来交易机会依然乐观。从机会上看，新老基建是市场资金的主要关注领域，同时消费类也是稳健资金的持续关注的对象。我们认为市场短期驱动力来自于经济的恢复和政策的推出，因此新兴产业是主题投资机会的主要领域，值得反复挖掘。新老基建的主题性机会将是未来一段时间市场的主要特征，而消费类等低估值板块短期也将体现交易的特征，因此短期的波动风险也需谨慎。短期交易机会更重要的是注意节奏的控制。

整体来看，市场依然处在震荡回升的格局中，对于上升的速度和幅度虽然不宜过于乐观，但是市场的交易机会依然较多，市场的活跃度能够持续。短期内市场依然是主题性交易机会，呈现短期博弈的特征因此需注意节奏的把握。两会临近，政策预期是未来一段时间的主要驱动力。这也是未来市场的主要机会所在，新老基建的主线不变。投资策略上更多的是关注个股和板块机会，而不必过于纠结指数，短期内中小创指数较权重指数表现更强。

❑行业动态与点评

【鲲鹏服务器首次大规模招标 产业链公司受益】
来源：证券时报网
证券时报 e 公司讯，中国电信日前发布服务器集中采购项目货物招标集中资格预审公告。此次集采分 8 个标包，共 56314 台。其中，国产化（华为鲲鹏 CPU、海光 CPU）需求为 11185 台，占比 19.9%。业内表示，此次招标首次将全国产化服务器单独列入招标目录，国产化鲲鹏服务器相关公司望受益。远东传动投资的黄河科技集团黄河鲲鹏服务器生产线投产；拓维信息旗下湘江鲲鹏公司研制的首台服务器 4 月已下线；神州数码厦门鲲鹏生产线正在建设中。

【华为携手车企成立 5G 汽车生态圈 行业有望迎来爆发】
来源：证券时报网
证券时报 e 公司讯，5 月 9 日华为官方宣布，近日将携手首批 18 家车企发布成立“5G 汽车生态圈”，加速 5G 技术在汽车产业的商用进程。首批 18 家车企包括一汽、长安、东风、上汽、广汽、北汽、比亚迪、长城等几乎国内所有主流车企。有专家预测，未来两年将是 5G 汽车爆发关键年，华为作为关键技术提供方，相关公司有望受益。祥鑫科技向华为配套供应车载结构件；得润电子子公司 MetaSystem 与华为签订合作备忘录，共同推动车联网行业的发展。

【中移动率先推出 5G 消息 App 富媒体通信加速落地】
来源：证券时报网
证券时报 e 公司讯，10 日消息，中移动推出的“5G 消息”App 已在主流应用商店上线。这是中移动基于国际 RCS（富媒体通信）标准，打造的一款通讯及服务软件，支持发送文本、图片、音视频、地理位置等丰富消息。券商认为，RCS 将助力移动消息市场重回量价齐升的发展趋势。公司方面，梦网集团表示，5G 消息业务是当前工作重点；中嘉博创与运营商合作，形成了联通三网的短信通道资源；神州泰岳在 5G 消息运营平台等方向重点投入建设。

❑ 宏观经济

（1）央行发布一季度货币政策执行报告指出，新冠肺炎疫情对我国经济社会发展带来前所未有的冲击，我国经济稳中向好、长期向好的趋势没有改变，但当前经济发展面临的挑战前所未有，必须充分估计困难、风险和不确定性，切实增强紧迫感，抓实经济社会发展各项工作。

（2）央行表示，稳健的货币政策要更加灵活适度，根据疫情防控和经济形势阶段性变化，把握好政策力度、重点和节奏；加强货币政策逆周期调节，把支持实体经济恢复发展放到更加突出位置，运用总量和结构性政策，保持流动性合理充裕，支持实体经济特别是中小微企业渡过难关。

（3）工信部部长苗圩指出，重点支持湖北稳定汽车等优势产业链，加快推进一批重大项目建设，协调加大对中小企业信贷和资金支持力度，提升 5G 等新型基础设施建设和应用水平，全力支持湖北工业和信息化加快发展，推动湖北早日全面步入正常轨道。

（4）国家铁路 4 月货物发送量完成 2.67 亿吨，同比增加 54 万吨、增长 0.2%，日均装车 14.6 万车，继续保持 3 月以来的高位运行状态。

❑ 国际市场

（1）美国 4 月季调后非农就业人口减少 2050 万人，创二战后最大降幅，预期减少 2200 万人，前值减少 70.1 万人；失业率升至 14.7%，预期升至 16%，前值为 4.4%。特朗普称，非农就业数据完全在意料之中，毫无意外，失去的工作将会很快回来。

（2）美国国家经济顾问库德洛：美国国会预算办公室预计，美国经济将在 2020 年下半年增长 20%。

（3）澳洲联储货币政策声明：预计 2020 年澳大利亚 GDP 萎缩 6%，2021 年为 6%；在就业和 CPI 取得进展之前不会上调现金利率；如有需要，准备好再次扩大购债规模。

❑国际股指和大宗商品

2020-5-8				
代码	名称	前收盘价	收盘价	涨跌幅%
DJI.GI	道琼斯工业指数	23875.89	24331.32	1.91
SPX.GI	标普 500	2881.19	2929.8	1.69
IXIC.GI	纳斯达克指数	8979.66	9121.32	1.58
CL.NYM	NYMEX 原油	24.84	26.04	4.87
GC.CMX	COMEX 黄金	1727.2	1704.8	-1.22
CA.LME	LME 铜	5218.5	5280.5	1.59
S.CBT	CBOT 大豆	843.75	850.5	0.74

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