

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：2022 年 4 月 14 日 星期四

国内国际市场

股指宽幅震荡整理 量能萎缩弱势依旧

周三沪深股指反弹乏力呈现宽幅震荡整理格局，几大股指前市低开小幅震荡反弹，午后大金融板块异动上行但市场跟随意愿有限，股指冲高受阻反身回落，全天物流板块依然表现强势。盘中板块热点继续分化，其中物流、煤炭和有色金属板块表现略显活跃涨幅居前，数字货币、水泥建材和中药板块整体出现调整，个股跌多涨少。最终沪深两市收盘均小幅下跌，全天两市成交量 0.87 万亿略有减少，市场参与度持续下降。

综合分析，国内疫情反复物流配送需求加大，物流板块本周表现持续活跃，原油价格重回百元引发煤炭资源板块回升，但市场信心尽失追随意愿不强，股指全天走出了缩量宽幅震荡整理走势，尤其前期赛道股的持续回落，对市场人气产生极大的负面影响。俄乌地缘政治局势持续紧张，欧美国家展开新一轮对俄罗斯制裁，全球局势动荡市场担忧情绪回升，并对资本市场产生冲击震荡加剧；国际能源署明确将进一步释放原油库存引发原油价格巨幅震荡并推动大宗原材料价格波动加大，新冠重组毒株 XE 全球快速蔓延疫情形势严峻，投资者对未来全球经济滞涨和高通胀担忧预期不断加大，欧美央行收缩流动性全球逐渐步入货币紧缩周期。国家明确建设中国特色资本市场主基调，加速金融业改革有效提升资本市场战略定位，央行延续货币政策调节工具，IPO 常态化发行但产业资本减持离场意愿不减，虽然管理层积极鼓励并引导中长期资金入市以平衡资本市场的供需矛盾，但相较于海外市场过去几年的大规模持续放水，国内市场的稳健政策难以有效持续激发起市场的做多信心，尤其南向资金有增无减不断流出，新兴市场热钱撤离回流美元，A 股市场资金面供求始终处于明显的失衡状态，市场缺乏有效的增量资金基本以存量资金为主，因此市场更多地还是表现为一种板块轮动的结构性行情。从技术面分析，股指一季度整体偏弱出现连续调整，3 月份在内外多重因素的影响下，几大股指均出现加速下跌并迭创年内新低，对市场人气产生很大的负面影响。我们始终强调本轮行情是以创业板指作为市场风向标，其动向对股指的指引作用较大。近期伴随着俄乌地缘政治紧张局势不断加剧，市场避险情绪上升抛压持续不断，上周股指宽幅震荡调整中短期均线得而复失，股指整体弱势特征始终没有改变，周一股指继续大幅下挫成交量反而有所放大，表明市场做空做空动能有增无减，周二股指缩量小幅反弹量价依然呈现背离，成交量始终不足万亿也显示出市场缺乏持续上攻的动能，周三股指缩量震荡整理多空陷入僵持，均线维持空头排列市场弱势特征没有改变，短期分析多空双方仍将面临一番争夺博弈以寻求短暂的弱平衡。预期短期股指宽幅震荡依然难免，密切关注创业板指动向，重个股轻指数，严格控仓精选个股操作。

行业动态与点评

【工信部：加快工业设备和业务系统上云上平台】

来源：财联社

财联社 4 月 13 日电，工信部印发《工业互联网专项工作组 2022 年工作计划》提出，加快工业设备和业务系统上云上平台。推动行业龙头企业核心业务系统云化改造，带动产业链上下游中小企业业务系统云端迁移。。

【工信部原材料工业司召开新能源汽车驱动电机用稀土永磁材料上下游合作机制工作会议】

来源：财联社

财联社 4 月 13 日电，工信部原材料工业司召开新能源汽车驱动电机用稀土永磁材料上下游合作机制工作会议。会议总结了合作机制近期主要工作情况，通报了钕磁体技术攻关及驱动电机装机验证试验、稀土永磁材料在新领域扩大应用、稀土永磁材料及电机标准化等工作进展，交流了 2021—2022 年一季度新能源汽车、稀土永磁材料上下游行业运行情况及国内外技术发展动态，研讨了 2022 年重点工作计划。2022 年，合作机制将聚焦上下游衔接关键问题，强化目标导向和责任落实，发挥行业骨干企业作用，不断创新工作模式，统筹推进扩大稀土永磁材料应用相关工作，进一步推动提升稀土永磁材料及高端应用产业发展水平。。

□ 宏观经济

(1) 国家领导人在海南考察时强调，统筹疫情防控和经济社会发展，统筹发展和安全，加快建设具有世界影响力的中国特色自由贸易港，让海南成为新时代中国改革开放的示范。要聚焦发展旅游业、现代服务业、高新技术产业、热带特色高效农业，加快构建现代产业体系。要继续实施减负稳岗扩就业政策，健全重要民生商品保供稳价机制。要坚持人民至上、生命至上，坚持外防输入、内防反弹，坚持科学精准、动态清零，抓细抓实疫情防控各项举措。提高科学精准防控本领，完善各种应急预案，严格落实常态化防控措施，最大限度减少疫情对经济社会发展的影响。

(2) 国务院常务会议确定加大金融支持实体经济的措施，鼓励拨备水平较高的大型银行有序降低拨备率，适时运用降准等货币政策工具，降低综合融资成本。会议部署促进消费的政策举措，培育壮大“智慧+”消费，促进医疗健康、养老、托育等消费，鼓励汽车、家电等大宗消费，各地不得新增汽车限购措施，已实施限购的逐步增加增量指标；支持新能源汽车消费。会议还决定，进一步加大出口退税等政策支持力度。

(3) 今年一季度我国外贸实现开局稳，为实现全年目标打下较好基础。据海关统计，一季度我国货物贸易进出口总值 9.42 万亿元，同比增长 10.7%，连续 7 个季度保持同比正增长。其中，出口 5.23 万亿元，增长 13.4%；进口 4.19 万亿元，增长 7.5%；贸易顺差 1.04 万亿元。其中，3 月出口 1.75 万亿元，同比增长 12.9%；进口 1.45 万亿元，同比下降 1.7%；贸易顺差 3005.8 亿元。

(4) 央行 4 月 13 日开展 100 亿元 7 天期逆回购操作，中标利率 2.10%。Wind 数据显示，当日有 100 亿元逆回购和 700 亿元国库现金定存到期。

□ 国际市场

(1) 加拿大央行宣布加息 50 个基点，将基准利率提升至 1%，加息幅度为 20 年来最大。加拿大央行同时开启量化紧缩进程，宣布将于 4 月 25 日停止购买政府债券。加拿大央行预计，通胀预期的风险正在上升，并表示利率需要进一步提高。

(2) 美国劳工部数据显示，美国 3 月 PPI 同比上涨 11.2%，为 2010 年 11 月有记录以来最大升幅，且高出市场预期值 10.6%。环比上涨 1.4%，创 2012 年 8 月以来新高，且为连续第 23 个月上涨；预期值 1.1%，前值为 0.8%。。

□ 国际股指和大宗商品

2022-4-13				
代码	名称	前收盘价	收盘价	涨跌幅%
DJI. GI	道琼斯工业指数	34220.36	34564.59	1.01
SPX. GI	标普 500	4397.45	4446.59	1.12
IXIC. GI	纳斯达克指数	13371.57	13643.59	2.03
CL. NYM	NYMEX 原油	100.98	104.15	3.53
GC. CMX	COMEX 黄金	1970.3	1981.3	0.26
CA. LME	LME 铜	10302.5	10301	-0.40
S. CBT	CBOT 大豆	1672	1677.75	0.45

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