

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 3 月 14 日星期一

国内市场

市场大幅调整 不宜过于悲观

上周权重类跌幅较大。交易金额维持重回万亿以上，参与者情绪大幅回落，基金仓位有所下降。整体来看，海外市场震荡加剧，也影响到国内市场，全市场指数均出现了大幅下行，尤其权重表现较差。不过从中长期角度看，市场仍运行在近年来的震荡区间内，大的格局依然没有改变，并且市场已位于区间底部。同时，国内政策环境依然较好，国内市场基本稳定，因此在此区域不宜过于悲观，虽然短期受制于海外市场影响，依然震荡。但是市场情绪又将渐渐恢复，短期更多的是交易机会，重个股轻指数也是近期市场的主要特征，未来仍将持续。

市场指数的虽然大幅震荡调整，但是交易未明显减弱，交易机会依然较多。从个股表现来看，养老和防疫个股表现突出。跌幅较大的则是前期涨幅较大个股。从概念指数看主要是防疫相关各概念。跌幅前列的概念主要是前期表现较好的油气等相关概念。从行业看全行业下跌，电气设备，医药生物相对较好。休闲服务等表现相对较弱。市场震荡，市场风险偏好降低，但是交易机会依然能较多。同时交易量也维持较好，市场信心也未明显减弱。依然是存量资金博弈，热点板块轮动。从安全角度我们可以继续关注科技、医药和新能源的修复，市场的交易机会较多。只是目前市场心态较为谨慎，尤其机构配置品种相对较弱，但是消费和科技是长期主线，在情绪修复后，资金仍将回归长期主线，因此调整反而提供战略配置窗口。我们从安全角度出发，注意情绪过度反应的行业修复机会。当然市场由于依然不稳，不宜过于激进，更多的是从战略配置角度出发。

整体来看，受俄乌冲突影响，海外市场剧烈波动，国内市场也剧烈震荡。市场触及进两年的震荡区间底部。整体上显示出下方支撑力较强。只是由于短期心理影响较大，市场预计在此处仍有反复，疫情和海外市场的冲击，显示出国内市场韧性较好，已不宜过于悲观。只是市场风险偏好降低，要有所谨慎。市场的交易依然较活跃，疫情相关的医药、以及情绪过度表现的科技等新兴产业的估值修复同样值得关注。虽然有交易机会，但也需谨慎，注意仓位和收益预期控制。

行业动态与点评

【芯片交期再度拉长 买家平均要等半年以上】

来源：科创板日报

《科创板日报》13 日讯，海纳金融集团（Susquehanna）旗下调研机构的最新研报显示，2 月份全球芯片交付时间（指从下单到交货的前置时间）环比增加了 3 天，达到 26.2 周，买家平均要等半年以上，创该机构 2017 年开始跟踪数据以来的最长纪录。另外，芯片短缺呈现出明显的结构化特征。MCU 最为短缺，2 月份，其交期高达 35.7 周（超 8 个月）；电源管理 IC 的短缺程度次于 MCU，该月其交期拉长了 1.5 周。。

【国家卫健委：决定在核酸检测基础上增加抗原检测作为补充】

来源：财联社

财联社3月11日电，据国家卫健委，经研究，国务院应对新型冠状病毒肺炎疫情联防联控机制综合组决定在核酸检测基础上，增加抗原检测作为补充，并组织制定了《新冠病毒抗原检测应用方案（试行）》。《方案》规定了抗原检测的适用人群：一是到基层医疗卫生机构就诊，伴有呼吸道、发热等症状且出现症状5天以内的人员；二是隔离观察人员，包括居家隔离观察、密接和次密接、入境隔离观察、封控区和管控区内的人员；三是有抗原自我检测需求的社区居民。同时，明确了3类人群进行抗原检测需满足的主要条件、检测试剂的获得渠道，制定了检测发现阳性后的处置管理流程，促进抗原检测与核酸检测相衔接。。

□ 宏观经济

（1）国务院研究室副主任向东介绍，今年政府工作报告共补充修改92处，主要集中在稳经济、促创新、惠民生三个方面。稳经济方面，涉及到财政、货币、就业政策以及保供稳价、降低企业生产经营成本等内容。促创新方面，涉及到支持基础研究、发挥企业创新主体作用、支持制造业发展等内容。惠民生方面，教育、医疗卫生、社会保障和服务等领域修改近30处。

（2）国务院联防联控机制综合组召开全国新冠肺炎疫情防控视频会商会议，强调落实从严从紧、精准防控、严而又严的要求，尽快阻断疫情传播途径，坚决避免疫情规模再扩大，决不能让来之不易的防控成果前功尽弃。

（3）住建部印发《“十四五”建筑节能与绿色建筑发展规划》，目标是到2025年，完成既有建筑节能改造面积3.5亿平方米以上，建设超低能耗、近零能耗建筑0.5亿平方米以上，装配式建筑占当年城镇新建建筑的比例达到30%，全国新增建筑太阳能光伏装机容量0.5亿千瓦以上，地热能建筑应用面积1亿平方米以上。

（4）据中汽协统计，2月份全国汽车销量为173.7万辆，环比下降31.4%，同比增长18.7%；汽车产量为181.3万辆，环比下降25.2%，同比增长20.6%。其中，新能源汽车销量为33.4万辆，环比下降22.7%，同比增长1.8倍；产量为36.8万辆，环比下降18.6%，同比增长2倍。

□ 国际市场

（1）英国央行：消费者预计明年通胀将加速至4.3%，高于一个月前的预测水平3.2%，去年11月预测为3.1%；消费者认为通胀率将在五年内降至3.3%，但仍高于英国央行2%的目标。

（2）美国3月密歇根大学消费者信心指数初值录得59.7，创2011年9月以来新低，预期61.4，前值62.8。

□国际股指和大宗商品

2022-3-11				
代码	名称	前收盘价	收盘价	涨跌幅%
DJI. GI	道琼斯工业指数	33174. 07	32944. 19	-0. 69
SPX. GI	标普 500	4259. 52	4204. 31	-1. 30
IXIC. GI	纳斯达克指数	13129. 96	12843. 81	-2. 18
CL. NYM	NYMEX 原油	105. 85	109. 09	2. 90
GC. CMX	COMEX 黄金	2001. 8	1992. 3	-0. 40
CA. LME	LME 铜	10130	10101	-0. 16
S. CBT	CBOT 大豆	1685. 25	1679. 5	-0. 40

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