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：2021 年 11 月 2 日星期二

❑国内市场

股指宽幅震荡整理　板块轮动节奏加快

周一沪深股指宽幅震荡整理，股指前市低开后略有反复即在金融板块的带领下逐级震荡回升，全天板块轮动节奏加快，电子军工和消费电子板块轮番表现但都缺乏持续力，多空双方争夺趋于激烈。盘中板块继续分化，北交所概念、元宇宙和电子元器件板块略显活跃涨幅居前，能源金属、港口水运和医疗板块整体出现调整。最终沪深两市收盘涨跌互现，全天两市成交量 1.22 万亿略有增加，市场参与度有所增强。

综合分析，中央政治局会议即将召开，同时本周四美联储议席会议将决定是否缩减购债规模，投资者均在等待市场诸多的不确定性明朗，所以操作上均采取了相对稳妥谨慎的策略。大宗原材料价格动荡加剧，引发资源板块的整体下挫，前期表现一直不佳的电子元器件触底回升，市场多空各自为战陷入胶着，股指基本呈现在箱体区间震荡整理。国际货币基金组织(IMF)下调今年全球经济增长预期，美联储会议即将决定减码购债是否开始，市场对于经济滞涨和短期收紧货币的担忧上升，全球部分央行已开始采取策略降低流动性，未来全球量化宽松周期格局或将面临转向。大宗原材料价格创出高点后出现宽幅震荡，资产价格大幅波动全球产业链受到严重冲击，美股创历史新高后出现宽幅震荡，全球股指亦同步跟随震荡加剧。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，央行维持货币政策调节工具，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，A 股市场资金面供求处于明显失衡状态，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，股指自 7 月底创出年内新低后开始企稳逐级震荡回升，并在 9 月初重新收复中短期均线，成交量较前期明显放大重回万亿水平，市场活跃度有所提高。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，近期创业板指数在多次跌破半年线后率先展开绝地反击并收复中短期均线，其对市场的人气引领作用逐步显现。上周股指延续震荡整理，多空胶着陷入僵持，周一股指延续宽幅震荡整理，股指回补了上周留下的下行跳空缺口，市场的做多力量得以释放；目前股指重回中短期均线附近，由于近期市场缺少持续性的板块热点，板块切换节奏加快，市场整体赢利效应依然不足，预期短期股指仍将围绕中短期均线宽幅震荡，密切关注创业板指的动向，重个股轻指数，控仓精选个股操作。

❑行业动态与点评

【国资委：运用区块链、大数据等新一代信息技术深化法治央企建设】
来源：财联社
11 月 1 日，国资委印发《关于进一步深化法治央企建设的意见》，其中提出，运用区块链、大数据、云计算、人工智能等新一代信息技术，推动法务管理从信息化向数字化升级，探索智能化应用场景，有效提高管理效能。深化合同管理、案件管理、合规管理等重点领域信息化、数字化建设，将法律审核嵌入重大决策、重要业务管理流程，通过大数据等手段，实现法律合规风险在线识别、分析、评估、防控。

【中央军委主席习近平签署命令 发布《军队装备订购规定》】
来源：财联社
11 月 1 日，中央军委主席习近平日前签署命令，发布《军队装备订购规定》，自 2021 年 11 月 1 日起施行。《规定》共 8 章 42 条，按照军委管总、战区主战、军种主建的总原则，规范了军队装备订购工作的管理机制；坚持以战领建，明确保障战斗力快速生成的具体措施；贯彻军队现代化管理理念，完善装备订购工作需求生成、规划计划、建设立项、合同订立、履行监督的管理流程；破解制约装备建设的矛盾问题，构建质量至上、竞争择优、集约高效、监督制衡的工作制度。

❑ 宏观经济

（1）10 月财新中国制造业 PMI 录得 50.6，较 9 月回升 0.6 个百分点，重回扩张区间。生产指数较 9 月下降，连续三个月位于收缩区间。新订单指数在扩张区间上行，升至四个月来高点。

（2）中方正式提出申请加入《数字经济伙伴关系协定》（DEPA）。商务部表示，申请加入 DEPA，符合中国进一步深化国内改革和扩大高水平对外开放的方向，有助于中国在新发展格局下与各成员加强数字经济领域合作、促进创新和可持续发展。

（3）工信部部长肖亚庆表示，要着眼于增强产业链供应链稳定性和竞争力，加强产业创新能力建设，扎实推进补短板锻长板，实施产业基础再造工程，促进全产业链优化升级。加强新型信息基础设施建设，实施智能制造工程，开展制造业数字化转型行动，推动 5G、互联网、大数据、人工智能与制造业深度融合。

（4）据乘联会，9 月份乘用车新四化指数为 66.8，相比 6 月的 66.2 有所回升。其中电动化指数为 21.1，首次突破 20%大关。而智能化&网联化也有所微升，表示国内芯片供应得到部分的缓解。

❑ 国际市场

（1）美国 10 月 ISM 制造业 PMI 降至 60.8，预期 60.5，前值 61.1；就业指数为 52，前值 50.2；新订单指数为 59.8，前值 66.7。美国 10 月 Markit 制造业 PMI 终值为 58.4，预期 59.2，初值 59.2。

（2）韩国 10 月出口达 555.5 亿美元，同比增长 24%，创下自有统计的 1956 年以来第二高月度出口纪录，也是 10 月出口的最高纪录。10 月份进口为 538.6 亿美元，同比增长 37.8%。实现贸易顺差 16.9 亿美元，连续 18 个月保持顺差。

❑国际股指和大宗商品

2021-11-1				
代码	名称	前收盘价	收盘价	涨跌幅%
DJI.GI	道琼斯工业指数	35819.56	35913.84	0.26
SPX.GI	标普 500	4605.38	4613.67	0.68
IXIC.GI	纳斯达克指数	15498.39	15595.92	0.63
CL.NYM	NYMEX 原油	83.22	83.84	0.32
GC.CMX	COMEX 黄金	1785	1794.6	0.60
CA.LME	LME 铜	9544	9501.5	-0.10
S.CBT	CBOT 大豆	1249.75	1248.75	-0.06

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