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 1 日星期一

❑国内市场

震荡区间下方 仍需等待时机

上周继续震荡整理，创业板权重表现突出，但是其它指数依然弱势，交易金额略有回升，参与者情绪继续回落，基金仓位均值回升。整体来看，如预计继续下行整理，市场短期弱势并没有改变。市场业绩对市场的压力在本周有集中释放，不过在此不确定性释放之后。未来此方面压力将会减小。未来更多的海外市场和政策的影响。市场虽然下行，但是下行空间也在缩小，因此风险也在减小。市场预计仍将维持震荡格局，在业绩不确定性减弱之后，市场风险偏好将提升，活跃度预计也将提升，交易机会也将增加，不过市场仍会反复，因此也要注意风险。

市场震荡下行，指数波动不大，但是个股波幅较大，热点较为分散。从个股涨幅看，重组股和新能源个股表现较好。跌幅较大的则是主要是风险类个股。从概念指数看新能源相关概念指数整体表现较好，跌幅前列的概念板块主要是周期类的各概念板块。从行业看电气设备、国防军工等行业领涨，房地产、采掘、非银金融等行业表现相对较弱。周期类前期表现强劲，受市场环境和政策影响出现了大幅调整。国防军工在经历前期调整之后本周也表现突出。市场震荡格局，资金依然是轮动特征。市场在震荡区间下方，高低位切换，也是我们挖掘未来机会的时候。从四季度看会议密集，政策驱动较多。同时 TMT、食品饮料、农林牧渔等板块调整充分，预计是机会较多。我们认为短期机会将聚焦在防御领域。注意消费和科技的热点切换迹象。在三季报披露完毕之后，挖掘业绩和估值具有优势的公司。短期安全的原则依然重要，因此需要有较好的安全边际。

整体来看，市场再次震荡下行，但是下行空间也有限。预计市场会在此区域震荡反复。三季报披露完毕，业绩的不确定性减小，市场的活跃度有望提升，不过由于海外市场的不确定性依然存在，因此短期上行动力也不大。市场的震荡格局仍将维持，一旦市场有再次下探震荡区间底部过程，我们认为将提供短期交易机会。总体我们的依然谨慎为首要原则。注意仓位和收益预期的控制，耐心等待时机出现。

❑行业动态与点评

【中办、国办：对以粮食为原料的生物质能源加工业发展进行调控】
来源：财联社
10 月 31 日，中办、国办印发《粮食节约行动方案》。方案提出，编制推进节种减损机械研发导向目录，加大先进适用精量播种机等研发推广力度。集成推广水稻工厂化集中育秧、玉米单粒精播、小麦精量半精量播种，以及种肥同播等关键技术；对以粮食为原料的生物质能源加工业发展进行调控。鼓励开展绿色仓储提升行动和绿色储粮标准化试点。升级修缮老旧仓房，推进粮食仓储信息化。发展全谷物产业，启动“国家全谷物行动计划”。创新食品加工配送模式，支持餐饮单位充分利用中央厨房，加快主食配送中心和冷链配套体系建设。

【我国首次实现从一氧化碳到蛋白质的合成】
来源：财联社
10 月 31 日，中国农业科学院饲料研究所 30 日宣布，我国在一碳生物合成领域取得重大突破性进展：全球首次实现从一氧化碳到蛋白质的合成，并已形成万吨级工业产能。这一举突破了天然蛋白质植物合成的时空限制，为弥补我国农业最大短板——饲用蛋白对外依存度过高提供了国之利器，同时对促进国家“双碳”目标实现深具意义。

❑ 宏观经济

（1）据国家统计局，2020 年中国创新指数再创新高，达到 242.6，比上年增长 6.4%。测算结果表明，2020 年，我国创新能力和水平保持持续提升，创新环境不断优化，创新投入继续增加，创新产出较快增长，创新成效进一步显现。

（2）最高法发布意见加强新时代知识产权审判工作。意见提出，加强互联网领域和大数据、人工智能、基因技术等新兴领域知识产权保护；加强反垄断和反不正当竞争司法，依法严惩平台强制“二选一”“大数据杀熟”等破坏公平竞争、扰乱市场秩序行为。

（3）中汽协：前三季度，汽车制造业累计实现利润 3799.7 亿元，同比增长 1.2%，增速比 1-8 月回落 4.3 个百分点，预计 10 月后利润可能呈现负增长。

（4）国家网信办就《数据出境安全评估办法》征求意见。意见稿要求，数据处理者在向境外提供数据前，应事先开展数据出境风险自评估。符合出境数据中包含重要数据、处理个人信息达到一百万人的个人信息处理者向境外提供个人信息等五种情形之一的，应当申报数据出境安全评估。

❑ 国际市场

（1）美国 9 月 PCE 环比上涨 0.4%，同比上涨 4.4%，为自 1991 年 1 月以来的最快增速。9 月核心 PCE 环比上涨 0.2%，同比增长 3.6%，延续近 30 年最高水平。

（2）欧元区 10 月份通胀上升步伐超过预期，并达到 2008 年以来的最高水平。欧盟统计局公布数据，欧元区 10 月份 CPI 上涨 4.1%，预估为上涨 3.7%。10 月能源价格上涨 23.5%，涨幅大于一个月前的 17.6%。

❑国际股指和大宗商品

2021-10-29				
代码	名称	前收盘价	收盘价	涨跌幅%
DJI.GI	道琼斯工业指数	35730.48	35819.56	0.25
SPX.GI	标普 500	4596.42	4605.38	0.19
IXIC.GI	纳斯达克指数	15448.12	15498.39	0.33
CL.NYM	NYMEX 原油	83.06	83.22	0.50
GC.CMX	COMEX 黄金	1800.6	1785	-0.98
CA.LME	LME 铜	9640	9544	-1.27
S.CBT	CBOT 大豆	1245.75	1249.75	0.30

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