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 7 月 2 日星期五

❑国内市场

七月首秀阴线报收　权重维稳题材回落

周四沪深股指宽幅震荡整理，股指全天基本围绕前一天收盘指数上下波动，大小指数走势分化权重指数维稳但题材为主的创业板和科创指数纷纷回落，全天中药板块整体爆发但尾盘券商股杀跌市场略显恐慌。盘中板块热点继续分化，中药、医疗行业和保险银行板块表现略显活跃涨幅居前，航天军工、半导体和券商板块整体出现调整，个股跌多涨少。最终沪深两市收盘均微幅下跌，全天两市成交量 1.02 万亿明显放大，多空双方搏杀激烈，市场量价依然呈现背离。

综合分析，七月首秀股指震荡整理，市场利好兑现反而引发投资者风险偏好有所下降，前期题材热点出现退潮，所幸医疗和白酒等防御性板块表现强势，有效抵御了市场的做空力量，股指全天呈现震荡小幅调整走势。美元指数延续强势回升震荡加剧，欧美多边保护主义抬头全球产业链供应链受到严重冲击，德尔塔变异病毒肆虐全球疫情回升，黑海局势多变国际形势扑朔迷离错综复杂；美联储淡化通胀风险维持购债计划不变，欧盟央行紧随美国保持流动性，全球量化宽松周期格局不变。欧美投资者维持对未来经济复苏偏向乐观预期，但由于流动性泛滥资产价格大幅波动，美股创历史新高后出现宽幅震荡波幅有所加大，全球股指亦同步跟随震荡加剧。国家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主基调，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，5 月份以来股指震荡逐级回升并在 5 月下旬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，市场活跃度有明显提高，股指整体表现为由弱转强趋势，一轮震荡盘升的走势已然展开。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，上周股指震荡小幅回升并逐渐收复中短期均线，市场成交量始终保持在超万亿水平，显示市场参与度有所回升；本周上半周股指震荡反复，周四股指小幅调整但股指仍在中短期均线上方，创业板指数盘中再创年内新高，市场多空分歧加大板块切换有所加快，当日成交量重回万亿市场整体活跃度依然较高，多空双方争夺趋于激烈，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，控仓精选个股操作。

❑行业动态与点评

【医药电商屡获互联网大厂及资本青睐 行业迈入发展“黄金期”】
来源：证券时报网
证券时报 e 公司讯，据报道，近期国内医药电商行业屡获资本青睐，大手笔重磅融资不断，行业公司正迎来上市小高峰。分析认为，在互联网大力赋能下，去中心化的医疗生态、结合数字化营销的再发力，医药电商规模裂变将会更快速。此外，医药电商发展的支持政策也正相继落地。在多重利好因素的推动下，我国医药电商产业已迈入发展的“黄金期”。在行业快速发展背景下，相关领域布局公司迎来机遇。

【新增产能供给有限 六氟磷酸锂市场价格持续上涨】
来源：证券时报网
证券时报 e 公司讯，百川盈孚数据显示，7 月 1 日，国内六氟磷酸锂市场价格较上一日提升 1 万-2.5 万元/吨，报价 34 万-37 万元/吨。光大证券认为，由于新能源汽车销量持续增长，在供给刚性的背景下，六氟磷酸锂价格一路走高。六氟磷酸锂的生产进入壁垒较高，即使目前行业开工率、产量上行明显，但主要的增量还是集中在龙头企业。短期内因新进入者而增加的供给非常有限，在供需格局偏紧的背景下，价格有望维持高位。

【马来西亚全国管制 全球被动元件供货吃紧】
来源：证券时报网
证券时报 e 公司讯，根据集邦咨询调查，受到马来西亚政府延长全国行动管制影响，全球被动元件（MLCC）市场供货将面临挑战。其中又以高端 MLCC 最为吃紧。MLCC 被称作是“电子工业大米”，被广泛应用于手机、PC、基站、物联网、汽车等领域，一年消耗量在万亿颗级别，也是被动元件中需求最大、发展最快的品类。受益 5G 新基建需求拉动，MLCC 被动元器件用量持续增长；另外，TWS 耳机及新能源汽车发展也极大地拉动了 MLCC 需求。

❑ 宏观经济

（1）平稳跨季后央行重回 100 亿元逆回购操作。央行 7 月 1 日开展 100 亿元 7 天期逆回购操作，中标利率与前期持平，当日有 300 亿元逆回购到期，净回笼 200 亿元。市场利率全线走低，隔夜 Shibor 大幅下行 44.3 个基点至 1.7340%，7 天期 Shibor 下行 21.9 个基点报 2.1860%，14 天期 Shibor 降幅最大，下行 76.7 个基点至 2.1990%。。

（2）22 个重点城市首轮土拍结束，供地总成交金额为 10668.96 亿元，突破万亿大关。其中，杭州以 57 宗地共 1178.53 亿元的价格位列榜首；第二个揽金千亿的城市是北京，30 宗地块总成交金额达 1109.71 亿元；南京超越广州和上海，以 992 亿元的总成交金额位列“收金榜”第 3 位。

（3）中指院：上半年，百城新建住宅价格累计上涨 1.70%，同比扩大 0.43 个百分点，

但仍处低位；6 月百城新建住宅价格环比上涨 0.36%，较上月扩大 0.02 个百分点，涨幅连续 48 个月在 0.6%以内；同比则上涨 3.89%，涨幅较上月收窄 0.19 个百分点。

（4）四部委印发《“十四五”优质高效医疗卫生服务体系建设实施方案》提出，到 2025 年基本建成优质高效整合型医疗卫生服务体系，推动中医药和西医药相互补充、协调发展，建设 30 个左右国家中医药传承创新中心。

❑ 国际市场

（1）美国至 6 月 26 日当周初请失业金人数为 36.4 万人，再度刷新新冠疫情爆发以来新低。美国 6 月挑战者企业裁员人数约 2.05 万人，续创 2000 年 6 月以来新低。表明随着经济重新开放和劳动力需求上升，美国就业市场持续改善。

（2）韩国 6 月出口额同比增长 39.7%，增幅创下历年同月之最，且连续 8 个月保持增势。同期进口额同比增加 40.7%。贸易收支实现 44.4 亿美元顺差，连续 14 个月保持顺差。

❑国际股指和大宗商品

2021-7-1				
代码	名称	前收盘价	收盘价	涨跌幅%
DJI.GI	道琼斯工业指数	34502.51	34633.53	0.38
SPX.GI	标普 500	4297.5	4319.94	0.52
IXIC.GI	纳斯达克指数	14503.95	14522.38	0.13
CL.NYM	NYMEX 原油	73.48	74.96	2.04
GC.CMX	COMEX 黄金	1768.6	1777.3	0.38
CA.LME	LME 铜	9380	9269	-1.13
S.CBT	CBOT 大豆	1393.25	1394.75	0.10

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