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 4 月 14 日星期三

## ❑国内市场

### 股指延续弱势震荡　市场交投极为低迷

周二沪深股指延续弱势震荡整理，前市股指基本围绕前一天收盘指数上下震荡波动，午后资金抱团股再现跳水，股指逐级震荡回落空方依然占据主导，多空双方表现谨慎观望气氛浓重。盘中板块除了农林牧渔、酿酒和医疗板块略显活跃以外，其余板块均出现不同程度的下跌，其中前期热点跌幅居前。最终沪深两市收盘涨跌互现，全天两市成交量 0.67 万亿急剧减少，市场一片沉寂活跃度明显下降。

综合分析，日本政府决定以海洋排放方式处置福岛核电站事故核废水引发全球关注，中东局势动荡国际多边形势趋于严峻复杂，新股首发和再融资有增无减，国内投资者担忧情绪上升，市场活跃资金向题材低价股集中，资金抱团出现新一轮瓦解，市场风险偏好下降投资者信心不足，股指基本呈现弱势震荡反复走势。欧美疫情出现回升多国发生骚乱，但美联储淡化通胀风险继续维持零利率展望及量化宽松政策不变，欧盟央行紧随美国延续大放水不断释放流动性，欧美投资者对未来经济复苏预期偏向乐观，全球新一轮量化宽松周期完全开启，美国长债收益率波动加大引发美股在不断刷新历史新高后出现宽幅震荡走势，全球股指亦同步跟随震荡明显加剧。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，尤其国内市场南向资金有增无减不断流出，A 股市场资金面供求明显失衡，市场缺乏有效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，新年伊始股指放量突破单边上行几大指数均创出年内新高，股指前两个月的成交量连续维持在万亿以上，显示市场投资者参与意愿加强，创业板指的领先指标再度得以验证；3 月份后市场资金抱团联盟瓦解，股指冲高受阻加速下跌并跌破多空分界岭和短期周均线，成交量重回万亿以下市场人气遭遇重挫，股指中期趋势明显转弱，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。上周多空双方互不相让股指基本围绕中短期均线震荡反复展开拉锯，成交量也处于近期较低水平，本周股指再次单边下挫失守所有均线，成交量持续低迷表明市场缺乏做多信心股指弱势特征不改，预期短期股指仍将围绕短期均线上下震荡反复，密切关注创业板指的动向，注意风险控仓精选个股操作。

## ❑行业动态与点评

【钢材社会库存连续下降 机构看好钢价易涨难跌】

来源：证券时报网

证券时报 e 公司讯，中钢协数据显示，4 月上旬钢材社会库存环比减少 6.1%，已连续三旬下降，同比下降 15.6%。国泰君安分析师李鹏飞认为，当前钢材需求持续超预期，而高炉开工率维持低位，钢铁行业可能在今年出现供需缺口，钢价易涨难跌。另外，随着兼并重组加速推进，行业龙头优势明显。三钢闽光整合罗源闽光后在福建市场占有率领先，一季度预增 50.69%至 71.72%；本钢板材预计一季度净利润 6.87 亿元，而去年全年仅为 4 亿元。

【芯片紧缺导致逆变器供给偏紧 逆变器面临涨价压力】

来源：证券时报网

证券时报 e 公司讯，据报道，近日举行的“首届户用光伏发展创新论坛”上，有专家认为，逆变器将是今年光伏行业的战略资源，户用光伏的快速发展叠加芯片短缺的影响，逆变器或可能出现紧缺压力。固德威称受芯片、铜等原材料影响，自 4 月 12 日起部分型号逆变器涨价 10-15%。业内人士表示，分布式户用光伏及储能系统快速发展，亦有望带动逆变器需求高速增长，看好国内逆变器企业出海。可关注组串式逆变器龙头锦浪科技、逆变器行业优质企业固德威等。

【六部门联合发文 全力保障新冠疫苗货物运输】

来源：证券时报网

证券时报 e 公司讯，近日交通运输部等六部门联合发通知，要求加强新冠疫苗货物运输全过程安全质量管控，完善应急处置措施，为新冠疫苗生产、供应和接种提供运输服务保障。业内人士预计，仅国内疫苗每年需求量将达 20 亿支左右，新冠疫苗运力需求将在今年下半年迎来爆发。目前国内新冠疫苗冷藏车的订单量大幅增长，冷藏车制造企业加班加点生产已成常态。澳柯玛致力于提供医用冷链解决方案；中集集团旗下中集冷云是集冷链设备研发生产和医药运输的企业。

## ❑ 宏观经济

（1）国家发改委印发《2021 年新型城镇化和城乡融合发展重点任务》提出，有序放开放宽城市落户限制，城区常住人口 300 万以下城市落实全面取消落户限制政策，实行积分落户政策的城市确保社保缴纳年限和居住年限分数占主要比例。着力解决大城市住房突出问题，以人口流入多、房价高的城市为重点，扩大保障性租赁住房供给，着力解决困难群体和农业转移人口、新就业大学生等新市民住房问题。

（2）中国一季度外贸进出口实现“开门红”，当季货物贸易进出口总值 8.47 万亿元，同比增长 29.2%。其中，出口 4.61 万亿元，增长 38.7%；进口 3.86 万亿元，增长 19.3%；贸易顺差 7592.9 亿元，扩大 690.6%。海关总署表示，我国外贸已连续三个季度保持

同比正增长，未来一段时间这一趋势有望维持。

（3）中国3月进出口总值4684.7亿美元，同比增34.2%，贸易顺差138亿美元。其中，出口同比增30.6%，预期增31.1%，前值增154.9%；进口同比增38.1%，预期增19.6%，前值增17.3%。经季节调整后，3月进出口总值增长29.9%，其中出口增长27.4%，进口增长32.7%。

（4）国务院部署进一步深化预算管理制度改革具体措施，将加大预算收入统筹力度，增强财政保障能力，规范政府收入预算管理。财政部解读称，要防范化解地方政府隐性债务风险，严禁地方政府以企业债务形式增加隐性债务，严禁地方政府通过金融机构违规融资或变相举债。清理规范地方融资平台公司，剥离其政府融资职能，对失去清偿能力的要依法实施破产重整或清算。推进养老保险全国统筹，坚持精算平衡，防范待遇支付风险。

## ❑ 国际市场

（1）美联储哈克：预计2021年GDP将增长约5%；预计今年失业率将下降；美联储的政策目前将保持稳定；没有理由撤回支持措施，复苏尚在初步阶段。

（2）美国3月季调后CPI环比升0.6%，创2012年8月以来新高，预期升0.5%，前值升0.4%；未季调CPI同比升2.6%，创2018年8月来新高，预期升2.5%，前值升1.7%。

## ❑国际股指和大宗商品

| 2021-4-13 | | | | |
|---|---|---|---|---|
| 代码 | 名称 | 前收盘价 | 收盘价 | 涨跌幅% |
| DJI.GI | 道琼斯工业指数 | 33745 | 33677.27 | -0.20 |
| SPX.GI | 标普500 | 4127.99 | 4141.59 | 0.33 |
| IXIC.GI | 纳斯达克指数 | 13850 | 13996.1 | 1.05 |
| CL.NYM | NYMEX原油 | 59.63 | 60.45 | 1.26 |
| GC.CMX | COMEX黄金 | 1732.6 | 1746.2 | 0.36 |
| CA.LME | LME铜 | 8872 | 8895 | 0.38 |
| S.CBT | CBOT大豆 | 1383 | 1389.25 | 0.52 |

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