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 13 日星期二

❑国内市场

股指单边震荡调整　资金抱团再现杀跌

周一沪深股指呈现弱势单边震荡回落走势，前市股指双双低开略有上冲后即呈现单边震荡下行走势，空方完全占据主导多方基本毫无招架之力，午后钢铁股出现异动但低价股和次新股整体回落，市场跟随意愿极为有限，多空双方均表现谨慎。盘中板块热点继续分化，钢铁、海南和电力板块略显活跃涨幅居前，航天军工、有色资源和造纸印刷板块出现调整。最终沪深两市收盘均出现下跌，全天两市成交量 0.77 万亿较上周五有所增加，市场价跌量增出现背离。

综合分析，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，但由于成交量始终处于偏低水平，市场风险偏好下降投资者信心不足偏于谨慎，整体追随意愿不强，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，并将启动 3 万亿美元的撒钱计划，同时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，周一股指再次单边下挫失守所有均线，表明市场缺乏做多力量股指弱势特征不改，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

【腾讯云启动全球扩张 数据中心市场望持续稳定增长】
来源：证券时报网
证券时报 e 公司讯，据报道，腾讯印度尼西亚首个数据中心在雅加达投入使用。除此之外，腾讯还会在泰国、韩国设立数据中心。三年前腾讯云开始向国际扩张，在海外，腾讯目前运营的数据中心约有 19-20 个。随着数据流量的持续增长，数据中心需求旺盛。近日，Synergy Research 的最新报告预计在未来五年内，数据中心市场将保持稳定增长。上市公司中，科华数据是腾讯数据中心供应商；数据港为腾讯提供数据中心基础设施托管运维服务。

【全球领导人气候峰会倒计时 碳捕捉与封存或成焦点】
来源：证券时报网
证券时报 e 公司讯，据外媒报道，4 月 22 日是世界地球日，届时美国将以视频会议方式举行全球领导人气候峰会，会上将宣布美国 2030 年温室气体减排目标，有望引发全球关注。近几周，美国拜登政府一直在讨论碳捕获与封存（CCS）、碳捕获、利用与封存（CCUS）等碳去除技术。市场预计，CCS 技术或将成为此次峰会上一大亮点。由于 CCS 技术已经成熟，随着大规模应用以及碳排放价格上升，碳捕捉领域有望迎来爆发式增长。

❑ 宏观经济

（1）中国 3 月金融数据出炉：M2 同比增 9.4%，预期增 9.6%，前值增 10.1%；新增人民币贷款 2.73 万亿元，预期 2.5 万亿元，前值 1.36 万亿元；社会融资规模增量为 3.34 万亿元，预期 3.6 万亿元，前值 1.71 万亿元，期末社会融资规模存量为 294.55 万亿元，同比增长 12.3%。

（2）央行举行一季度金融统计数据新闻发布会，相关负责人解读数据时表示，个人贷款增速仍会保持较快增长；货币政策要坚持跨周期设计理念，兼顾当前和长远；央行将继续灵活开展操作，保持流动性合理充裕，对于一些短期因素影响，市场不必过度关注。对于经营贷，央行已初步摸清典型案例的典型做法和关键违法环节。与此同时，央行正抓紧研究设立碳减排支持工具相关工作，目前数字人民币正式推出没有时间表。

（3）央行公开市场周一开展 100 亿元 7 天期逆回购操作，当日无逆回购到期，实现净投放 100 亿元。资金面平稳，Shibor 短端品种涨跌不一。隔夜品种上行 0.8bp 报 1.792%，7 天期下行 0.4bp 报 2.05%，14 天期上行 3.2bp 报 2.112%。

（4）商务部将会同 19 个部门联合印发《关于推进海南自由贸易港贸易自由化便利化若干措施的通知》，从货物贸易和服务贸易两方面共提出 28 项政策措施，包括在特定区域放宽原油成品油食糖等商品进出口资质和数量管理，取消自动进口许可和机电进

口许可管理措施等。

❑ 国际市场

（1）美联储主席鲍威尔表示，美联储正参与一个关于数字美元的大规模研发项目。鲍威尔重申将继续维持宽松货币政策，尽管美国经济正在迅速复苏。鲍威尔还表示，不担心通货膨胀，目前美国通胀率在 1.6%左右，远低于美联储 2%目标；正密切监测 Archegos 爆仓事件，这似乎没有引发有关金融体系或相关机构稳定性的问题。

（2）日本 3 月批发物价同比上涨 1%，为 13 个月来首次上涨，表明不断上涨的大宗商品成本正挤压企业利润率，加大全球第三大经济体通胀压力。

❑国际股指和大宗商品

2021-4-12				
代码	名称	前收盘价	收盘价	涨跌幅%
DJI.GI	道琼斯工业指数	33800.6	33745.4	-0.16
SPX.GI	标普 500	4128.8	4127.99	-0.02
IXIC.GI	纳斯达克指数	13900.19	13850	-0.36
CL.NYM	NYMEX 原油	59.34	59.63	0.52
GC.CMX	COMEX 黄金	1744.1	1732.6	-0.70
CA.LME	LME 铜	8929	8872	-0.61
S.CBT	CBOT 大豆	1403.25	1383	-1.43

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