粤开晨报-20210412

——解禁规模增长，深圳数字人民币试点人群再扩容

2021 年 04 月 12 日 星期一

www.ykzq.com

责任编辑：陈梦洁
资格证书：S0300520100001
电话：010-64814022
邮箱：chenmengjie@ykzq.com

两岸三地主要股指

指数	收盘	涨跌%
上证综指	3,456.68	0.62
沪深 300	5,094.73	0.95
深证成指	13,778.67	-0.79
中小板指	8,890.6	-1.07
创业板指	2,758.5	-0.46
恒生指数	28,577.5	0.84
台湾加权指	16,431.13	-0.75

国际主要股指

指数	收盘	涨跌%
道琼斯工业	33,066.96	-0.32
标普 500	3,958.55	-0.32
纳斯达克	13,045.4	-0.11
富时 100	6,772.12	0.53
德国 DAX	15,008.61	1.28
日经 225	29,225.68	-0.71

主要商品期货

名称	收盘	涨跌%
纽约原油	60.39	-4.79
COMEX 黄金	1,683.6	-1.16
BDI 航运	1,366.0	0.29

主要外汇

外汇	收盘价	涨跌%
美元指数	93.29	0.37
美元/人民币	6.56	0.1
欧元/美元	1.17	-0.39
美元/日元	110.34	0.47

资料来源：聚源

今 日 关 注

【国内外财经新闻】

点评：本周解禁规模增长

点评：深圳数字人民币试点人群再扩容

【行业与公司要闻】

点评：《关于 2021-2030 年抗艾滋病病毒药物进口税收政策的通知》出炉

【重点报告推荐】

【粤开策略大势研判】三方面三主线看好后续机会（分析师：李兴）

【两融数据与信息】

两融市场概况

风险提示：股市有风险，投资需谨慎

【国内外财经新闻】

本周解禁规模增长

本周（4 月 12 日-4 月 18 日）将有 31 家公司涉及解禁，解禁规模达 20.1 亿股，根据最新收盘价，本周合计解禁市值为 434.72 亿元。

点评：从解禁规模看，与上周 190 亿元的解禁市值相比，本周解禁市值将增长 129%。从解禁市值看，共有 8 家公司解禁市值超 10 亿元，其中荣盛石化、成都先导、振德医疗将分别解禁 125.8 亿元、69.9 亿元、66.6 亿元，荣盛石化的解禁收益率达到 57.2%。从解禁收益率看，熊猫乳品、金龙鱼、泛亚微透的解禁收益率均超 100%，其解禁股份类型均为首发一般股份和机构配售股份。从解禁股占比看，长城科技、海德股份、成都先导、振德医疗 4 家公司解禁股数占比超 50%，可以适当关注限售股解禁后公司股权结构及股价变动情况。

（首席策略分析师 陈梦洁）

深圳数字人民币试点人群再扩容

深圳数字人民币试点人群再扩容

点评：深圳市自 4 月 10 日至 23 日再推数字人民币试点“升级版”，测试人群再扩容 50 万，意图培养市民使用数字人民币消费的习惯。数字货币从信息安全、隐私保护、双离线支付等方面促进电子支付体系的完善，“中央银行-商业银行”二元模式利于盘活银行场景生态。数字货币整合了分散的电子支付，进一步确立了人民币作为主权货币的地位，促进人民币国际化和数字基建的发展，商业银行的部分国际化业务和数字基建等带来的投融资需求有望进一步拓展。可以关注“数字货币”相关概念股。

（高级策略分析师 李兴，研究助理 吴晓媛）

【行业与公司要闻】

《关于 2021-2030 年抗艾滋病病毒药物进口税收政策的通知》出炉

4 月 8 日，财政部、海关总署、税务总局联合发布《关于 2021-2030 年抗艾滋病病毒药物进口税收政策的通知》。

点评：《通知》称，为坚持基本医疗卫生事业公益属性，支持艾滋病防治工作，自 2021 年 1 月 1 日至 2030 年 12 月 31 日，对卫生健康委委托进口的抗艾滋病病毒药物，免征进口关税和进口环节增值税。享受免税政策的抗艾滋病病毒药物名录及委托进口单位由卫生健康委确定，并送财政部、海关总署、税务总局。我们认为，随着《通知》的出炉，抗艾滋病病毒药物的进口成本将得以降低，利好布局艾滋病药物研发的制药企业。

（首席策略分析师 陈梦洁）

【重点报告推荐】

【粤开策略大势研判】三方面三主线看好后续机会

截至 2021 年 4 月 10 日，沪深两市共 512 家披露了一季报业绩预告，其中 472 家企业披露预喜，业绩预喜率达 92%。在这 472 家企业中，化工、电子、机械设备、医药生物行业企业较多，分别为 78 家、63 家、56 家、44 家。从各行业一季报预喜率来看，我们选取披露一季报预告企业数量在 10 家以上的行业统计，其中 3 个行业预喜率为 100%，分别是医药生物、有色金属和汽车。半数以上企业一季报净利润同比翻番。在业绩增速方面，从一季报业绩预告净利润同比增长下限来看，288 家企业净利润增速在 100%以上，占比较多的行业包括化工、电子、机械设备、电气设备和医药生物等行业。从目前 A 股一季报披露情况来看，整体表现较好，预喜率超过 92%，半数以上企业预计净利润同比翻番，主要受到去年同期基数较低以及今年以来大部分行业景气度回升的双轮驱动促进，预计 A 股一季度整体业绩大概率向好。

我们维持前期看好四月 A 股走势的观点，主要有以下三方面原因。

政策面来看，近期资本市场和区域利好政策频发。4 月 8 日，国务院金融委召开第五十次会议，提出要坚持“建制度、不干预、零容忍”，继续加强资本市场基础制度建设，更好保护投资者利益，促进资本市场平稳健康发展。4 月 9 日，中国人民银行、银保监会、证监会、外汇局发布《关于金融支持海南全面深化改革开放的意见》，叠加即将召开的博鳌亚洲论坛，相关主题板块有望在政策利好刺激下迎来资金净流入。

从量能方面来看，近期市场成交额持续低迷，A 股周日均成交额六连跌后本周小幅反弹，本周 A 股日均成交额 0.7 万亿，已接近前期低位水平，投资者持币观望的氛围浓厚，卖盘相对有限，后续指数有望在量能反弹带动下迎来上行。

基本面来看，A 股目前一季报预喜率超过 92%，半数以上企业预计净利润同比翻番，主要受到去年同期基数较低以及今年以来大部分行业景气度回升的双轮驱动促进，我们预计 A 股一季度整体业绩向好，将为市场行情带来有效支撑。

在政策面、资金面和基本面多重利好支撑下，A 股中长期仍处在上行趋势中。随着估值压力的逐步消化及市场风险偏好的提升，市场有望在震荡中上行。

配置方向上，建议关注海南主题板块、业绩超预期和低估顺周期三条主线。

一，关注海南主题板块投资机会。博鳌亚洲论坛 2021 年年会将于 4 月 18 日至 21 日在海南博鳌举行，叠加近期海南区域利好政策频发，海南主题板块短期内有望持续走强，历史行情表明海南主题投资机会在博鳌论坛召开前布局收益较好，建议投资者提前布局海南板块优质标的投资机会。

二，关注低估值绩优股投资机会。目前处于 2020 年报和 2021 一季报预告业绩披露叠加窗口期，轻指数重个股，关注业绩可能超预期或者业绩确定性强的个股，结合估值水平和未来成长性综合判断投资机会。

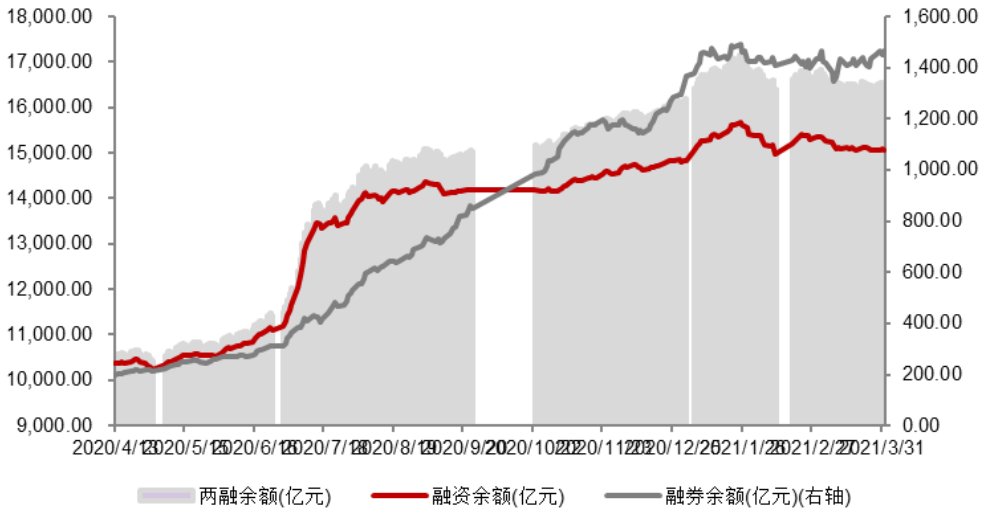
三，关注低估顺周期行业。从目前一季报业绩预告来看，以化工为代表的顺周期行业表现更为占优。在经济持续复苏的大背景下内外需将实现共振，带动需求回暖，重点关注化工、有色、机械等板块。

风险提示：政策推进不及预期、经济超预期下行、外围环境超预期走弱

（高级策略分析师 李兴）

【两融数据与信息】

图表1：两融市场概况



资料来源：聚源

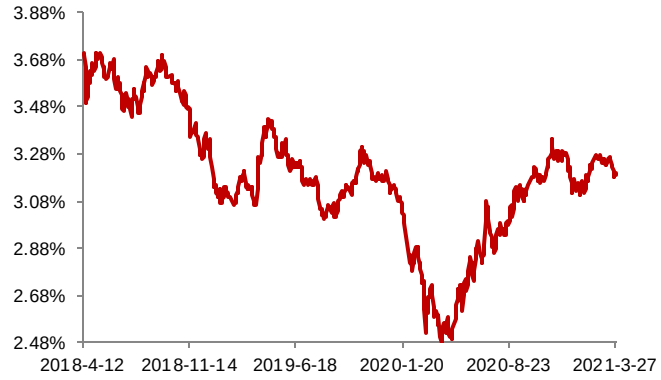
【数据快递】

图表2：中债国债收益率

名称	最新价	涨跌 BP（+/-）
国债收益率 1 年	2.593	-0.0145
国债收益率 3 年	2.881	0.0
国债收益率 5 年	3.016	0.0105
国债收益率 7 年	3.192	0.0154
国债收益率 10 年	3.206	0.0098

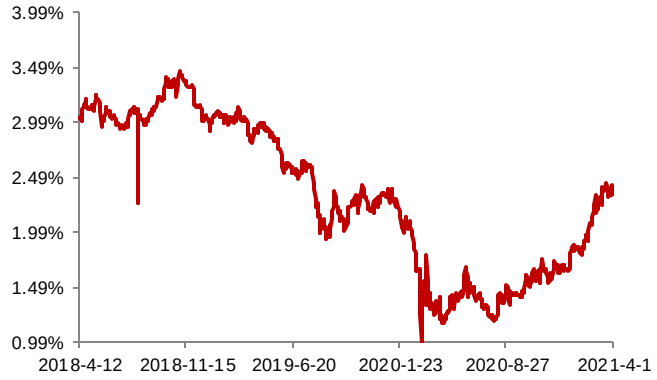
资料来源：聚源

图表3：中债 10 年国债收益率走势



资料来源：聚源

图表4：美国 30 年国债收益率走势



资料来源：聚源

分析师简介

陈梦洁，硕士研究生，2016 年加入粤开证券，现任首席策略分析师，证书编号：S0300520100001。

分析师声明

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，保证报告所采用的数据均来自合规渠道，分析逻辑基于作者的职业理解，本报告清晰准确地反映了作者的研究观点，力求独立、客观和公正，结论不受任何第三方的授意或影响，特此声明。

与公司有关的信息披露

粤开证券具备证券投资咨询业务资格，经营证券业务许可证编号：10485001。
本公司在知晓范围内履行披露义务。

股票投资评级说明

投资评级分为股票投资评级和行业投资评级。

股票投资评级标准

报告发布日后的 12 个月内公司股价的涨跌幅度相对同期沪深 300 指数的涨跌幅为基准，投资建议的评级标准为：
买入：相对大盘涨幅大于 10%；
增持：相对大盘涨幅在 5%~10%之间；
持有：相对大盘涨幅在-5%~5%之间；
减持：相对大盘涨幅小于-5%。

行业投资评级标准

报告发布日后的 12 个月内行业股票指数的涨跌幅度相对同期沪深 300 指数的涨跌幅为基准 ,投资建议的评级标准为：
增持：我们预计未来报告期内，行业整体回报高于基准指数 5%以上；
中性：我们预计未来报告期内，行业整体回报介于基准指数-5%与 5%之间；
减持：我们预计未来报告期内，行业整体回报低于基准指数 5%以下。

免责声明

本报告由粤开证券股份有限公司（以下简称“粤开证券”）提供，旨为派发给本公司客户使用。未经粤开证券事先书面同意，不得以任何方式复印、传送或出版作任何用途。合法取得本报告的途径为本公司网站及本公司授权的渠道，非通过以上渠道获得的报告均为非法，我公司不承担任何法律责任。

本报告基于粤开证券认为可靠的公开信息和资料，但我们对这些信息的准确性和完整性均不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。粤开证券可随时更改报告中的内容、意见和预测，且并不承诺提供任何有关变更的通知。本公司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，不构成所述证券的买卖出价或询价，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。在本公司及作者所知情的范围内，本机构、本人以及财产上的利害关系人与所评价或推荐的证券没有利害关系。

本公司利用信息隔离墙控制内部一个或多个领域、部门或关联机构之间的信息流动。因此，投资者应注意，在法律许可的情况下，本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或期权交易，也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务。在法律许可的情况下，本公司的员工可能担任本报告所提到的公司的董事。

市场有风险，投资需谨慎。投资者不应将本报告作为作出投资决策的唯一参考因素，亦不应认为本报告可以取代自己的判断。在决定投资前，如有需要，投资者务必向专业人士咨询并谨慎决策。

本报告版权仅为本公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发表或引用。如征得本公司同意进行引用、刊发的，须在允许的范围内使用，并注明出处为“粤开证券研究”，且不得对本报告进行任何有悖意愿的引用、删节和修改。

投资者应根据个人投资目标、财务状况和需求来判断是否使用资料所载之内容和信息，独立做出投资决策并自行承担相应风险。我公司及其雇员做出的任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。

联系我们

广州市黄埔区科学大道 60 号开发区控股中心 21-23 层

北京市朝阳区红军营南路绿色家园媒体村天畅园 6 号楼 2 层

上海市浦东新区源深路 1088 号平安财富大厦 20 层

网址：www.ykzq.com