指数低开走强，食品医药行业领涨

——策略日报

❖ 市场点评

今日三大指数低开高走，食品饮料、医药生物等板块走强，近期涨幅较大的电力板块出现较大幅度的下跌。宏观层面，中共北京市委、北京市人民政府印发《关于全面推进乡村振兴加快农业农村现代化的实施方案》，而年初一号文件也强调要解决好发展不平衡不充分问题，重点难点在“三农”，关注农业、机械相关行业。市场方面，南向资金流入较大，A 股流动性良好使的相较于港股存在一定的溢价，而港股相对有一定的估值优势，近期以中信证券 H 股也得到股东增持。近期百度、哔哩哔哩先后港股市场上市，后续还有京东物流、嘀嗒出行等企业在港股上市。随着港股市场科技股占比逐步增大，有望提升港股的整体估值。

❖ 行业点评

从盘面上看，医药板块涨幅靠前，主要是受到医美板块上涨拉动影响，近日金发拉比发布公告称，公司将以 2.37 亿元自有资金受让广东韩妃医院的 36%股权，并投资设立基金规模为 3 亿元的医美产业基金，公司股价 6 日内五次涨停，带动板块上涨，同时节后板块整体调整幅度较大，因此今日整体涨幅良好，其中，金发拉比、览海医疗等个股涨停，爱美客大涨 10.76%。

有色板块整体表现较好，主要是铜业个股的上涨，近日，随着南美疫情的反复，智利当局宣布关闭边境，而智利作为全球最大的铜生产国，其关闭边境引发市场对铜价波动的担忧，伦敦金属交易所铜期货价格一度突破 9000 美元每吨。另一方面，拜登宣布的基建计划也带动市场对铜的需求预期，因此铜业板块个股涨幅较好，其中，个股方面，金田铜业、章源钨业等个股涨停。

房地产板块跌幅较大，近日随着市银行集中发布 2020 年年报，房地产贷款占比或个人住房贷款占比超标，而超过红线的银行在过渡期内需要整改；同时近日上海银保监局选取辖内 16 家银行开展了经营贷、消费贷违规流入房市专项稽核调查，已发现 123 笔、3.39 亿元经营贷和消费贷涉嫌被挪用于房地产市场，多因素都表明当下政府对“房住不炒”的重视，一定程度上降低了市场对房地产板块的估值预期。个股方面，阳光股份、新华联等个股跌停。

❖ 后市展望

就市场而言，近期核心资产出现一定幅度的反弹，主要源于前期跌幅较大和业绩的确定性。整体来看，当前核心资产出现一定的分化，年报和一季报预披露能保持良好增长的行业、个股往往能有更好的表现；而年报和一季报不及预期的个股走势相对较弱，关注关注成长性良好、估值合理、一季度业绩改善的中小市值企业。

所属部门 | 总量研究部

报告类别 | 策略日报

川财二级行业 | 市场策略

报告时间 | 2021/4/8

分析师

陈雳

证书编号：S1100517060001

chenli@cczq.com

川财研究所

北京 西城区平安里西大街 28 号中海国际中心 15 楼，100034

上海 陆家嘴环路 1000 号恒生大厦 11 楼，200120

深圳 福田区福华一路 6 号免税商务大厦 32 层，518000

成都 中国（四川）自由贸易试验区成都市高新区交子大道 177 号中海国际中心 B 座 17 楼，610041

❖ **风险提示：**政策风险；贸易摩擦出现变数；海外疫情变化超预期。

分析师声明

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，以勤勉尽责的职业态度、专业审慎的研究方法，使用合法合规的信息，独立、客观地出具本报告。本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与、未来也不会与本报告中的具体推荐意见或观点直接或间接相关。

行业公司评级

证券投资评级：以研究员预测的报告发布之日起 6 个月内证券的绝对收益为分类标准。30%以上为买入评级；15%-30%为增持评级；-15%-15%为中性评级；-15%以下为减持评级。

行业投资评级：以研究员预测的报告发布之日起 6 个月内行业相对市场基准指数的收益为分类标准。30%以上为买入评级；15%-30%为增持评级；-15%-15%为中性评级；-15%以下为减持评级。

重要声明

本报告由川财证券有限责任公司（已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格）制作。本报告仅供川财证券有限责任公司（以下简称“本公司”）客户使用。本公司不因接收人收到本报告而视其为客户，与本公司无直接业务关系的阅读者不是本公司客户，本公司不承担适当性职责。本报告在未经本公司公开披露或者同意披露前，系本公司机密材料，如非本公司客户接收到本报告，请及时退回并删除，并予以保密。

本报告基于本公司认为可靠的、已公开的信息编制，但本公司对该等信息的真实性、准确性及完整性不作任何保证。本报告所载的意见、评估及预测仅为本报告出具日的观点和判断，该等意见、评估及预测无需通知即可随时更改。在不同时期，本公司可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。同时，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会波动。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。对于本公司其他专业人士（包括但不限于销售人员、交易人员）根据不同假设、研究方法、即时动态信息及市场表现，发表的与本报告不一致的分析评论或交易观点，本公司没有义务向本报告所有接收者进行更新。本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

本公司力求报告内容客观、公正，但本报告所载的观点、结论和建议仅供投资者参考之用，并非作为购买或出售证券或其他投资标的的邀请或保证。该等观点、建议并未考虑到获取本报告人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对客户私人投资建议。根据本公司《产品或服务风险等级评估管理办法》，上市公司价值相关研究报告风险等级为中低风险，宏观政策分析报告、行业研究分析报告、其他报告风险等级为低风险。本公司特此提示，投资者应当充分考虑自身特定状况，并完整理解和使用本报告内容，不应视本报告为做出投资决策的唯一因素，必要时应就法律、商业、财务、税收等方面咨询专业财务顾问的意见。本公司以往相关研究报告预测与分析的准确，也不预示与担保本报告及本公司今后相关研究报告的表现。对依据或者使用本报告及本公司其他相关研究报告所造成的一切后果，本公司及作者不承担任何法律责任。

本公司及作者在自身所知情的范围内，与本报告所指的证券或投资标的不存在法律禁止的利害关系。投资者应当充分考虑到本公司及作者可能存在影响本报告观点客观性的潜在利益冲突。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头寸并进行交易，也可能为之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。本公司的投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见或建议不一致的投资决策。

对于本报告可能附带的其它网站地址或超级链接，本公司不对其内容负责，链接内容不构成本报告的任何部分，仅为方便客户查阅所用，浏览这些网站可能产生的费用和风险由使用者自行承担。

本公司关于本报告的提示（包括但不限于本公司工作人员通过电话、短信、邮件、微信、微博、博客、QQ、视频网站、百度官方贴吧、论坛、BBS）仅为研究观点的简要沟通，投资者对本报告的参考使用须以本报告的完整版本为准。

本报告版权仅为本公司所有。未经本公司书面许可，任何机构或个人不得以翻版、复制、发表、引用或再次分发他人等任何形式侵犯本公司版权。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“川财证券研究所”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。如未经川财证券授权，私自转载或者转发本报告，所引起的一切后果及法律责任由私自转载或转发者承担。本公司保留追究相关责任的权利。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。

本提示在任何情况下均不能取代您的投资判断，不会降低相关产品或服务的固有风险，既不构成本公司及相关从业人员对您投资本金不受损失的任何保证，也不构成本公司及相关从业人员对您投资收益的任何保证，与金融产品或服务相关的投资风险、履约责任以及费用等将由您自行承担。

本公司具有中国证监会核准的“证券投资咨询”业务资格，经营许可证编号为：000000029399