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 9 日星期五

❑国内市场

股指延续震荡整理　高标题材整体回落

周四沪深股指延续弱势震荡整理，股指全天基本在前一天收盘指数附近震荡波动，全天低价值股依然表现活跃，前期活跃的高标题材概念整体出现回落，多空双方表现维持谨慎。盘中板块热点继续分化，其中钢铁、有色、保险和医疗板块略显活跃涨幅居前，电力、碳中和环保和航运板块出现调整。最终沪深两市收盘均微幅上涨，全天两市成交量 0.76 万亿微微增加，市场活跃度依然较低。

综合分析，北向资金近期不断流出，国际多边形势严峻复杂，国内投资者担忧情绪不减，碳中和概念分化回落，次新股板块震荡加剧，低价钢铁板块重现活跃，市场资金再次向题材低价股集中，但由于成交量始终处于偏低水平，投资者整体追随意愿不强，市场风险偏好下降投资者整体偏于谨慎，股指基本呈现弱势震荡反复走势。近期欧美疫情出现第三波回升，美联储维持零利率展望及量化宽松政策不变，并明确无需就美债收益率上涨采取行动，拜登又要启动 3 万亿美元的"两步走""撒钱"计划，欧美投资者对未来经济复苏预期偏向乐观，欧美央行延续大放水不断释放流动性，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多次刷新历史新高点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，央行延续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，A 股市场资金面供求失衡缺乏有效的新增资金，由于市场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。上周股指探底回升多空之间围绕短期均线展开拉锯，但市场整体缺乏赢利效应投资者信心依然不足；本周多空双方互不相让股指震荡反复展开拉锯，成交量也处于较低水平，表明市场做多力量依然不足，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

【占中国进口逾七成产锂大国封国 或大幅推涨碳酸锂价格】
来源：证券时报网
证券时报 e 公司讯，据报道，为应对新冠病毒导致的病例数急剧增长，智利政府决定 4 月 5 日至 5 月 1 日关闭边境。智利是全球锂原料供应大国。据海关数据显示，去年中国进口的碳酸锂有 74%来自智利。智利封国或助推碳酸锂价格大幅上涨。业内人士分析，智利封国将导致进口碳酸锂货源减量明显，对市场影响量可达 20%以上。供应紧张，需求持续旺盛，预计二季度碳酸锂价格将维持上涨态势。

【供需紧张 双酚 A 价格疯狂拉涨创 10 年新高】
来源：证券时报网
证券时报 e 公司讯，今年以来，国内双酚 A 市场疯狂拉涨，价格从年初的 1.27 万元/吨，涨至目前的 2.8 万元/吨，涨幅 120%，创下近 10 年新高。当前双酚 A 行业库存处于低位，供不应求。目前双酚 A 主要生产商确认了 2021 年检修计划。停车检修对本就供需失衡的市场而言更是雪上加霜。需求方面，2021 年，主流下游产品之一的 PC 产能将继续大幅扩张，另一主流下游环氧树脂年内也将有多套产能释放。供需紧张，预计双酚 A 价格年内将居高难下。

❑ 宏观经济

（1）国家发改委下达中央预算内投资 35 亿元支持海南自由贸易港建设，重点支持体现中央战略意图、市场不能有效配置资源、既有资金渠道无法支持的海南自由贸易港全局性、战略性、基础性重大项目。

（2）央行行长易纲出席二十国集团财长和央行行长视频会议。会议认为，全球经济前景有所改善，但复苏态势仍然脆弱。各方同意合作加强全球疫情应对，避免过早退出经济支持政策，决心使用所有政策工具促进全球经济复苏，同时防范负面溢出效应、维护长期财政可持续性。会议肯定开放、公平的贸易对经济复苏重要意义。

（3）央行周四开展 100 亿元 7 天期逆回购操作，当日有 100 亿元逆回购到期。资金面平稳，Shibor 短端品种涨跌不一。隔夜品种下行 6.4bp 报 1.76%，7 天期上行 7.5bp 报 2.014%，14 天期上行 5.4bp 报 2.057%。

（4）发改委就新能源上网电价政策征求相关部门意见。根据意见稿，今年起新备案集中式光伏电站、工商业分布式光伏和新核准陆上风电项目，中央财政不再补贴。今年新建项目保障收购小时数以内的发电量，上网电价继续按“指导价+竞争性配置”方式形成。

❑ 国际市场

（1）美联储主席鲍威尔：一次性的价格上涨不是持续的通货膨胀；美国已经经历了 25 年的低通胀；不要指望由于供应紧张而导致的价格上涨会重复出现；预计高通胀是暂时的，美联储有工具来抑制过高的通胀；美联储甚至不应该在美国仍处于危机的康复阶段讨论政策变化。

（2）美国 4 月 3 日当周初请失业金人数为 74.4 万人，预期 68 万人，前值 71.9 万人；3 月 27 日当周续请失业金人数为 373.4 万人，预期 365 万人，前值 379.4 万人。

❑国际股指和大宗商品

2021-4-8				
代码	名称	前收盘价	收盘价	涨跌幅%
DJI.GI	道琼斯工业指数	33446.26	33503.57	0.17
SPX.GI	标普 500	4079.95	4097.17	0.42
IXIC.GI	纳斯达克指数	13688.84	13829.31	1.03
CL.NYM	NYMEX 原油	59.56	59.79	0.03
GC.CMX	COMEX 黄金	1738.5	1756.5	0.86
CA.LME	LME 铜	8930	9009	1.05
S.CBT	CBOT 大豆	1408	1414.75	0.03

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