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 8 日星期四

❑国内市场

股指弱势震荡整理　大小市值分化明显

周三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下方震荡波动，全天低价值表现活跃，多空双方表现谨慎，午后钢铁股异动股指震荡回升跌幅收窄。盘中板块热点继续分化，其中钢铁、航运和次新股板块略显活跃涨幅居前，保险、白酒和航天航空板块出现调整。最终沪深两市收盘均微幅下跌，全天两市成交量 0.75 万亿有明显增加，股指量价背离，市场信心依然低迷。

综合分析，国际多边形势趋于严峻复杂，国内投资者担忧情绪不减，碳中和概念分化钢铁板块重现活跃活跃，市场资金再次向题材低价股集中，但投资者整体追随意愿不强，成交量持续处于偏低水平，表明市场做多信心不足，投资者风险偏好下降整体偏于谨慎，股指基本呈现弱势震荡整理反复走势。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；本周多空震荡展开拉锯，成交量也依然维持较低水平，表明市场做多力量明显不足，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

【成本推动需求良好 行业巨头大幅上调泛酸钙价格】
来源：证券时报网
证券时报 e 公司讯，由于原料价格上涨，国内外厂家全线上调泛酸钙价格。4 月 6 日帝斯曼集团宣布，将其罗维素泛酸钙产品价格调高 40%。环保监管趋严，一定程度上影响泛酸钙相关原材料如泛酸内酯的供给，导致原料价格上涨，推动泛酸钙价格上涨；需求方面，泛酸钙有 62%用于饲料添加剂，随着国内养猪业大规模扩产，饲料需求大增。自 2017 年泛酸钙价格创出历史最高价后一路下滑，库存处于极低水平，企业本身有较强提价意愿，短期价格有望继续上涨。

【两轮电动车智能换电柜火了 换电生态联盟助力碳中和】
来源：证券时报网
证券时报 e 公司讯，据央视财经报道，今年以来，不少城市的商圈和小区里出现了两轮电动车换电站。据悉，换电柜中每块电池充满电需要用一度电，一个月 300 元不限次数换电池，换电柜的推广大大减少了消费者购买两轮电动车的成本。近日小哈换电、宁德时代等 20 多家单位联合发起成立国内两轮换电生态联盟，致力于通过建设城市两轮换电基础能源网络，助力实现“双碳”目标。据机构预测，国内换电柜需求空间有望超 100 亿元，换电服务需求空间广阔。

【智能网联汽车将实施准入管理 政策支持力度提升】
来源：证券时报网
证券时报 e 公司讯，工信部 4 月 7 日发布《智能网联汽车生产企业及产品准入管理指南（试行）》（征求意见稿），提出智能网联汽车生产企业应依法收集、使用和保护个人信息，实施数据分类分级管理，制定重要数据目录，不得泄露涉及国家安全的敏感信息。申万宏源证券朱型檑表示，政策对车联网产业的推动力度自 2020 年以来明显加大，国内发展车联网的路径和规划已非常明确，推动智能网联汽车大规模应用。相关公司有千方科技、四维图新等。

❑ 宏观经济

（1）财政部：“十四五”期间将健全以所得税和财产税为主体的直接税体系，逐步提高其占税收收入的比重；进一步完善综合与分类相结合的个人所得税制度，积极稳妥推进房地产税立法和改革；后移消费税征收环节并稳步下划地方，结合消费税立法统筹研究推进改革。

（2）央行周三公开市场进行 100 亿元 7 天期逆回购操作，完全对冲到期量。资金面宽松，Shibor 短端品种多数下行。

（3）工信部就《智能网联汽车生产企业及产品准入管理指南（试行）》征求意见，明确智能网联汽车生产企业应依法收集、使用和保护个人信息，并实施数据分类分级管

理，制定重要数据目录，不得泄露涉及国家安全的敏感信息。

（4）国家邮政局：3 月中国快递发展指数为 270.2，同比提高 25.7%；我国快递市场依然保持稳中向好、持续发展的良好态势。

❑ 国际市场

（1）二十国集团财长与央行行长联合公报草案显示，各方承诺保持警惕，避免任何过早退出经济支持措施，以及在今年年中之前就对跨国公司征税的全球规则达成协议，并同意通过新的特别提款权（SDR）拨款，将 IMF 援助资源增加 6500 亿美元，以帮助脆弱国家应对疫情。

（2）美国商务部发布数据，2 月份商品和服务贸易逆差扩大至创纪录的 711 亿美元。自 2020 年 2 月达到 3 年多最低水平以来，美国月度贸易逆差一直在逐月扩大。

❑国际股指和大宗商品

2021-4-7				
代码	名称	前收盘价	收盘价	涨跌幅%
DJI.GI	道琼斯工业指数	33430.24	33446.26	0.05
SPX.GI	标普 500	4073.94	4079.95	0.15
IXIC.GI	纳斯达克指数	13698.38	13688.84	-0.07
CL.NYM	NYMEX 原油	59.2	59.56	0.39
GC.CMX	COMEX 黄金	1744.4	1738.5	-0.26
CA.LME	LME 铜	9040	8930	-1.29
S.CBT	CBOT 大豆	1420.5	1408	-1.76

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