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 7 日星期三

❑国内市场

股指弱势震荡整理　大小市值分化明显

周二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，全天大小市值分化明显黄白线开口，多空双方表现谨慎陷入拉锯。盘中板块热点继续分化，其中氢能、氢能源和 HIT 电池板块略显活跃涨幅居前，旅游酒店、白酒和民航机场板块出现调整。最终沪深两市收盘均微幅下跌，全天两市成交量 0.66 万亿继续萎缩，投资者参与意愿很低。

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，碳中和概念分化退潮受消息影响氦能和氢能源略显活跃，市场资金主要题材低价股展开，投资者整体追随意愿不强，成交量持续处于偏低水平显示市场做多信心不足，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。进入后疫情阶段后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，继 1.9 万亿的新冠纾困法案之后，拜登又要启动总价值约 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 股资金面供求失衡缺乏新增资金参与，目前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；周二多空震荡展开拉锯，成交量再创近期较低水平，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

【发改委调研抽水蓄能 储能系统为新能源重要补充】
来源：证券时报网
证券时报 e 公司讯，据江苏省发改委近日披露，国家发改委价格司彭绍宗副司长一行就完善国家抽水蓄能价格政策、制定储能电站价格形成机制赴江苏开展专题调研。国家发改委将会同能源局，加强对电化学储能项目扶持政策的研究。国网能源研究院预计，到 2060 年，中国新型储能装机规模将达 420GW 左右。浙富控股主营大中型成套水轮发电机组、抽水蓄能发电机组等业务；东方电气（旗下国内首个抽水蓄能改造项目黑麋峰水轮机模型通过验收。

【4 月空调排产数据显著增长 行业景气持续向上】
来源：证券时报网
证券时报 e 公司讯，受今年广东多地入夏时间早，3 月整体气温升高等影响，近期空调销量大幅增长。苏宁广州公司提供数据显示，3 月空调整体销量同比增长超 200%。奥维云网（AVC）数据罗盘显示，2 月，线下空调均价为 3433 元，同比上涨 27%；线上空调均价 2915 元，同比上涨 25%。业内预测，4 月旺季可能将迎来新一轮涨价。上市公司中，盾安环境主营业务包括空调设计及空调零部件设备等业务；金力永磁为变频空调领域领先供应商。

❑ 宏观经济

（1）国新办发布《人类减贫的中国实践》白皮书指出，占世界人口近五分之一的中国全面消除绝对贫困，提前 10 年实现《联合国 2030 年可持续发展议程》减贫目标。未来，为防止脱贫人口返贫，中国还将陆续出台 30 多项配套政策。

（2）央行周二开展 100 亿元 7 天期逆回购操作，当日有 200 亿元逆回购到期，净回笼 100 亿元。资金面宽松，Shibor 短端品种多数下行，7 天期下行 10bp 报 2.045%。

（3）农业农村部、财政部启动实施新一轮农机购置补贴政策，其中 2021 年中央财政安排农机购置补贴资金 190 亿。本轮补贴政策将粮食、生猪等重要农产品生产所需机具全部列入补贴范围。

（4）中物联：3 月份中国公路物流运价指数为 100.3 点，比上月回升 1.1%，比去年同期增长 1.9%；一季度经济形势开局良好，节后公路运输市场迎来回升期，相关物流需求有望保持小幅回升态势。

❑ 国际市场

（1）IMF 发布最新一期《世界经济展望报告》，预计 2021 年、2022 年全球经济将分别增长 6.0%和 4.4%，比该组织 1 月的预测分别调高了 0.5 个百分点和 0.2 个百分点。这是 IMF 今年第二次上调 2021 年全球经济增速预期。报告预计，今年发达经济体经济将增长 5.1%，新兴市场和发展中经济体经济将增长 6.7%。其中，美国经济将增长 6.4%，欧元区经济将增长 4.4%，日本经济将增长 3.3%。

（2）2020 年韩国国家债务规模达到 1985.3 万亿韩元，综合财政收支出现 71.2 万亿韩元赤字，均创下历史新高，且国债规模首次超过当年 GDP。

❑国际股指和大宗商品

2021-4-6				
代码	名称	前收盘价	收盘价	涨跌幅%
DJI.GI	道琼斯工业指数	33527.19	33430.24	-0.29
SPX.GI	标普 500	4077.91	4073.94	-0.10
IXIC.GI	纳斯达克指数	13705.59	13698.38	-0.05
CL.NYM	NYMEX 原油	58.79	59.2	0.94
GC.CMX	COMEX 黄金	1729.2	1744.4	0.90
CA.LME	LME 铜	8805	9040	2.84
S.CBT	CBOT 大豆	1415.5	1420.5	0.55

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