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 6 日星期二

❑国内市场

市场反弹延续 结构机会不变

上周市场反弹。市场日均成交金额7138.08亿元，成交量继续回落，参与者情绪也基本稳定，基金仓位均值有明显回落。整体来看，市场再次确认区间低点后持续反弹。尤其抱团权重经过调整，短期基本获得支撑，未来仍具反弹空间，而代表小市值的中证1000指数相对较弱。市场显示出存量资金博弈特征未改，资金在板块结构中流动，形成结构性的交易机会，是市场震荡格局主要原因。预计短期此格局也难以打破，因此注意市场节奏的把握。

市场反弹得主要引领力量是前期调整的板块。从个股涨幅看，涨幅较大的个股无明显的板块特征，依然是游资特征。跌幅较大的这是前期涨幅较大的个股，以题材特征为主。从概念指数看半导体相关概念指数是主要的领涨指数。碳中和类相关指数则在跌幅前列。从行业看食品饮料、电子等领涨行业，非银金融、商业贸易等行业表现较弱。市场反弹风格也有所变化，碳中和相关的题材在经过前期的爆炒后有所降温。而食品饮料和半导体开始活跃。在经过调整后，酒类的短期风险有所释放，市场博弈资金又开始关注，但是我们认为反弹的空间不宜期待过高。而半导体相关的科技类在经过长时间的调整后，近期的活跃值得关注。芯片的供给缺口，使得行业未来也具有周期的特征，同时估值修正较多，短期空间较为乐观。市场的存量资金依然只能关注在结构性机会上。因此板块的把握更为重要。在碳中和降温后，资金短期焦点在抱团权重的反弹和半导体的周期驱动力，同时年报和季报披露期，业绩也是重要的驱动力，因此有良好业绩表现的个股同样值得关注。

整体来看，市场在此区域风险已有所释放，预计短期活跃度将维持，仍具反弹空间。当然在存量资金博弈情况下，市场上行的空间和动力也不大，因此收益预期不宜过高。震荡格局中更多的是交易性的机会。在机会选择上主要从反弹的角度出发，涨幅较大的板块和个股注意回避风险，前期调整较大的板块是短期关注重点，可积极参与结构性交易机会。

❑行业动态与点评

【芯片短缺蔓延至家电领域 产业链公司受关注】
来源：证券时报网
证券时报 e 公司讯，据媒体报道，去年 12 月下旬以来，部分汽车厂商严重低估车市的行情，再加上去年宅经济的盛行，智能手机、电脑等电子产品销量大增，这导致汽车芯片短缺，并逐渐蔓延到更多领域。目前席卷全球的缺芯潮，已经蔓延至家电行业。业内普遍预计，芯片短缺现象或将持续至 2022 年。随着芯片供需结构的向好，国内产业链公司望受益于行情景气的持续上行及国产化替代进程的加速。

【中国海军辽宁舰航母编队开展远海训练】
来源：证券时报网
证券时报 e 公司讯，据海军新闻发言人高秀成海军大校介绍，日前，中国海军组织辽宁舰航母编队在台湾周边海域进行训练，这是根据年度工作计划组织的例行性训练，旨在检验部队训练成效，有利于提高维护国家主权、安全、发展利益的能力。今后，中国海军仍将按计划常态组织类似演训活动。

【住房城乡建设部：做好城市排水防涝 消除责任盲区和监管空白】
来源：证券时报网 作者：翁健
证券时报 e 公司讯，住房和城乡建设部近日发布通知，要求省级住房和城乡建设（水务）主管部门要坚决杜绝侥幸心理，克服麻痹松懈思想，强化防大汛、防极端降雨意识，督促本地区城市落实《住房和城乡建设部关于 2021 年全国城市排水防涝安全及重要易涝点整治责任人名单的通告》要求，将工作责任逐一落实到具体岗位和个人，消除责任盲区和监管空白。

❑ 宏观经济

（1）系统重要性银行附加监管规定征求意见稿出炉，拟建立附加资本、附加杠杆率、流动性、大额风险暴露等附加监管指标体系。文件对系统重要性银行分五组提出附加资本要求，分别为 0.25%、0.5%、0.75%、1%和 1.5%。另外，“生前遗嘱”将成为系统重要性银行附加监管的一项重要工具。

（2）央行等五部门发布通知，决定进一步延长普惠小微企业贷款延期还本付息政策和信用贷款支持政策，实施期限至 2021 年底。

（3）工信部今年将聚焦服务、数字化、融资规模等三道“加法”，帮助中小企业提升创新能力和专业化水平，并加大对种子期、初创期成长型中小企业的支持。

（4）清明假期出游需求集中爆发，2021 年清明节假期全国国内旅游出游 1.02 亿人次，按可比口径同比增长 144.6%，恢复至疫前同期的 94.5%。实现国内旅游收入 271.68

亿元，同比增长 228.9%，恢复至疫前同期的 56.7%。

❑ 国际市场

（1）美国财长耶伦：就业市场在未来几个月将变得更加强劲；现在的风险是“不对称”的，担忧经济刺激力度不够；对美国总统拜登的基础设施计划将导致通胀压力表示怀疑；呼吁其他国家避免提前收紧财政政策；再次呼吁实施全球性最低税率，结束竞相逐底。

（2）日本央行：启动央行数字货币试验，央行数字货币试验将持续一年；日本产出缺口连续第三季度出现负增长，日本第四季度产出缺口将降至 2.01%。

❑国际股指和大宗商品

2021-4-5				
代码	名称	前收盘价	收盘价	涨跌幅%
DJI.GI	道琼斯工业指数	33153.21	33527.19	1.13
SPX.GI	标普 500	4019.87	4077.91	1.44
IXIC.GI	纳斯达克指数	13480.11	13705.59	1.67
CL.NYM	NYMEX 原油	61.24	58.79	-4.33
GC.CMX	COMEX 黄金	1730.3	1729.2	-0.05
CA.LME	LME 铜	8809.5	8805	-0.22
S.CBT	CBOT 大豆	1401.75	1415.5	0.19

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