粤开晨报-20210406

——京津冀联盟带量采购启动，钢坯最高报价再创历史新高

2021 年 04 月 06 日 星期二

www.ykzq.com

责任编辑：陈梦洁
资格证书：S0300520100001
电话：010-64814022
邮箱：chenmengjie@ykzq.com

两岸三地主要股指

指数	收盘	涨跌%
上证综指	3,456.68	0.62
沪深 300	5,094.73	0.95
深证成指	13,778.67	-0.79
中小板指	8,890.6	-1.07
创业板指	2,758.5	-0.46
三板做市指	1,102.3	0.09
恒生指数	28,577.5	0.84
台湾加权指	16,431.13	-0.75

国际主要股指

指数	收盘	涨跌%
道琼斯工业	33,066.96	-0.32
标普 500	3,958.55	-0.32
纳斯达克	13,045.4	-0.11
富时 100	6,772.12	0.53
德国 DAX	15,008.61	1.28
日经 225	29,225.68	-0.71

主要商品期货

名称	收盘	涨跌%
纽约原油	60.39	-4.79
COMEX 黄金	1,683.6	-1.16
BDI 航运	1,366.0	0.29

主要外汇

外汇	收盘价	涨跌%
美元指数	93.29	0.37
美元/人民币	6.56	0.1
欧元/美元	1.17	-0.39
美元/日元	110.34	0.47

资料来源：聚源

今 日 关 注

【行业与公司要闻】

点评：钢坯最高报价再创历史新高，《钢铁行业碳达峰及降碳行动方案》已形成修改完善稿

点评：京津冀“3+N”联盟带量采购启动，11 种产品入围

【重点报告推荐】

【粤开策略大势研判】四月反攻（分析师：殷越）

【两融数据与信息】

两融市场概况

风险提示：市场演化不及预期

【行业与公司要闻】

钢坯最高报价再创历史新高，《钢铁行业碳达峰及降碳行动方案》已形成修改完善稿

钢坯最高报价再创历史新高，《钢铁行业碳达峰及降碳行动方案》已形成修改完善稿

点评：据财联社报道，唐山钢坯价格持续大涨，4 月 2 日一天上涨 140 元/吨，最高报价已突破 5000 元/吨大关，再创历史新高。钢坯价格的上涨，与此前唐山政府钢铁减排目标有关，具体为，3-6 月限产钢铁 50%，7-12 月限产钢铁 30%。我们认为，中短期来看，碳中和、限产等压缩钢铁供给产能，在下游企业生产扩张下，供需缺口提升，成本管控良好的的中大型钢企有望受益。冶金工业规划研究院党委书记表示，《钢铁行业碳达峰及降碳行动方案》已形成修改完善稿，涉及高炉燃料比降低行动计划、电炉短流程炼钢推进行动计划等 8 个行动计划。中长期来看，钢铁行业集中度有望进一步提升，随着钢铁行业逐步纳入碳交易市场，降碳能力强的企业可以通过出售碳配额缓解环保成本压力，龙头企业受益。

（高级策略分析师 李兴，研究助理 吴晓媛）

京津冀“3+N”联盟带量采购启动，11 种产品入围

4 月 2 日，北京、天津、河北三省药品器械集中采购中心印发文件称，开展部分药品京津冀“3+N”联盟药品联合带量采购工作。

点评：《文件》要求北京、天津、河北省、山西省四省市开展非洛地平、尼莫地平、吲达帕胺等 11 种药品的带量采购工作，未通过一致性评价也可以纳入集采，本次联合带量采购采购周期为 1 年，自中选结果实际执行之日起计算。企业递交申报材料自 4 月 15 日上午 9:00 开始，10:00 结束。本次京津冀“3+N”联盟带量采购纳入了非一致性评价品种，进一步扩大了采购范围。我们认为，随着带量采购渐入深水期，投资者须密切关注带量采购品种，注意防范相关企业药物集采落标风险。

（首席策略分析师 陈梦洁）

【重点报告推荐】

【粤开策略大势研判】四月反攻

年报业绩跟踪：改善明显，中小企业延续高增长

全部 A 股业绩明显改善。截止 4 月 3 日，全部 A 股中共有 1196 家上市公司发布了 2020 年年报，根据万得数据统计，全部 A 股、全部 A 股（非金融）、全部 A 股（非金融石油石化）的归属母公司净利润同比增长率分别为 4.54%、8.93%、14.17%，均出现明显改善。

中小企业业绩延续高增长。原中小企业板、创业板、科创板的业绩增速继续维持较高增长，2020 年年报的归母净利润同比分别为 25.84%、46.17%、58.39%，科创板较三季度业绩增速略有下滑。

从增速绝对值来看，排名前五位分别是传媒、纺织服装、电气设备、化工、医药生物，年报归母净利润增速分

别为 95.60%、67.15%、64.71%、60.88%、51.70%，商业贸易、交通运输、休闲服务、采掘、农林牧渔业绩下滑较明显。从年报增速较三季报增速变化的相对值来看，传媒、纺织服装、化工、计算机、有色金属排名靠前，较三季报分别增长 120.95、97.31、80.38、52.94、48.96 个百分点，业绩改善相对明显，通信、农林牧渔、商业贸易较三季报业绩同比下滑。

市场回顾：超跌白马股反弹

3 月 29 日到 4 月 2 日一周，上证指数周涨幅 1.93%，深证成指周涨 2.56%，创业板指周涨 3.89%，三大指数均有反弹。

超跌白马股出现反弹。板块方面来看，食品饮料、休闲服务、电子领涨，细分领域来看半导体以及酒类涨幅居前，传媒、非银、商业贸易表现偏弱。

大势研判：看好四月反攻

短期市场具备反弹催化。基本面来看，3 月 PMI、生产指数、新订单指数为 51.9%、53.9%和 53.6%，分别较上月同比增长 1.3、2.0、2.1 个百分点，制造业的供需两端同步回升。行业景气方面， 21 个重点行业中有 17 个行业的 PMI 站上枯荣线，较 2 月景气度有所回升，对反弹形成了基本面支撑。

业绩角度来看，当前正值年报及一季报业绩窗口期，疫情影响下 20 年上半年同期基数较低，全年国内经济恢复态势向好，年报及一季报超预期的确定性相对较强。

市场情绪来看，一方面自 3 月份以来经历了一段时间的低位盘整，市场上方的风险已经得到充分释放，同时美债收益率上行的负面影响逐步弱化，恐慌情绪有所缓解。另一方面当前市场热点概念如碳中和、半导体景气确定性相对较高，且持续性及资金承载力较强，有助于活跃市场情绪，提升风险偏好。

配置方向，重点关注估值合理、景气上行的板块，布局三大主线：

一是关注低估值绩优股投资机会，比如银行、保险等。

二是关注业绩增长超预期，景气度向上的主线，比如顺周期、半导体等。

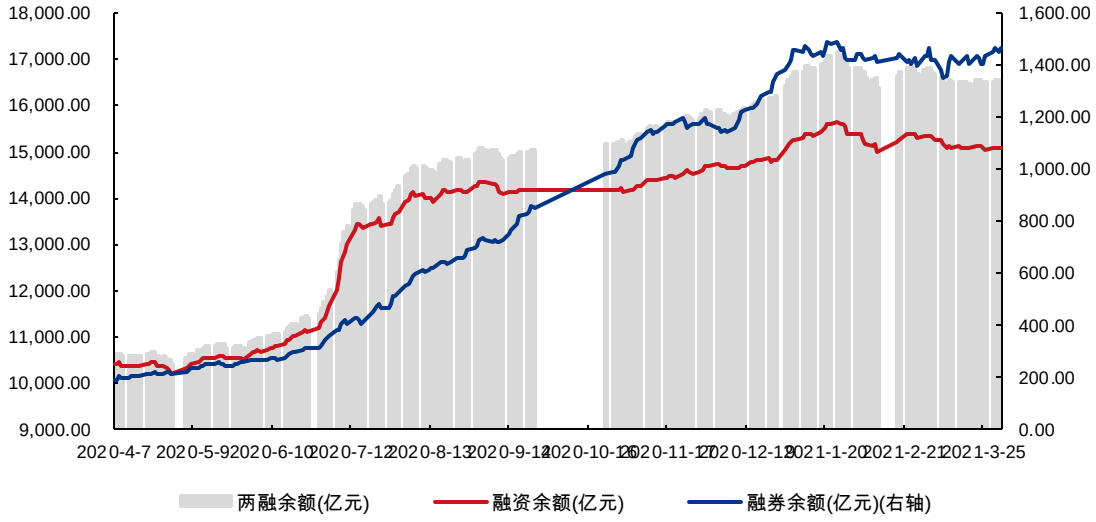
主题投资机会方面，重点关注碳中和相关板块，如新能源产业链。

风险提示：政策推进不及预期、经济超预期下行、外围环境超预期走弱

（首席市场分析师 殷越）

【两融数据与信息】

图表1：两融市场概况



资料来源：聚源

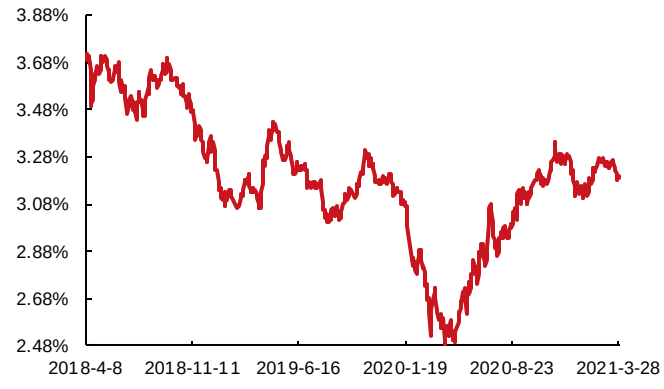
【数据快递】

图表2：中债国债收益率

名称	最新价	涨跌 BP（+/-）
国债收益率 1 年	2.593	-0.0145
国债收益率 3 年	2.881	0.0
国债收益率 5 年	3.016	0.0105
国债收益率 7 年	3.192	0.0154
国债收益率 10 年	3.206	0.0098

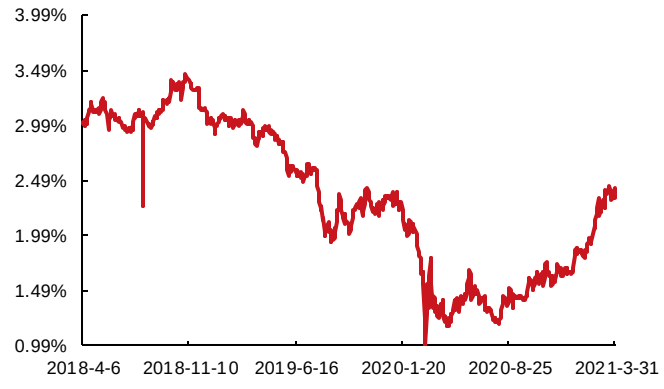
资料来源：聚源

图表3：中债 10 年国债收益率走势



资料来源：聚源

图表4：美国 30 年国债收益率走势



资料来源：聚源

分析师简介

陈梦洁，硕士研究生，2016 年加入粤开证券，现任首席策略分析师，证书编号：S0300520100001。

分析师声明

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，保证报告所采用的数据均来自合规渠道，分析逻辑基于作者的职业理解，本报告清晰准确地反映了作者的研究观点，力求独立、客观和公正，结论不受任何第三方的授意或影响，特此声明。

与公司有关的信息披露

粤开证券具备证券投资咨询业务资格，经营证券业务许可证编号：10485001。
本公司在知晓范围内履行披露义务。

股票投资评级说明

投资评级分为股票投资评级和行业投资评级。

股票投资评级标准

报告发布日后的 12 个月内公司股价的涨跌幅度相对同期沪深 300 指数的涨跌幅为基准，投资建议的评级标准为：
买入：相对大盘涨幅大于 10%；
增持：相对大盘涨幅在 5%~10%之间；
持有：相对大盘涨幅在-5%~5%之间；
减持：相对大盘涨幅小于-5%。

行业投资评级标准

报告发布日后的 12 个月内行业股票指数的涨跌幅度相对同期沪深 300 指数的涨跌幅为基准 ,投资建议的评级标准为：
增持：我们预计未来报告期内，行业整体回报高于基准指数 5%以上；
中性：我们预计未来报告期内，行业整体回报介于基准指数-5%与 5%之间；
减持：我们预计未来报告期内，行业整体回报低于基准指数 5%以下。

免责声明

本报告由粤开证券股份有限公司（以下简称“粤开证券”）提供，旨为派发给本公司客户使用。未经粤开证券事先书面同意，不得以任何方式复印、传送或出版作任何用途。合法取得本报告的途径为本公司网站及本公司授权的渠道，非通过以上渠道获得的报告均为非法，我公司不承担任何法律责任。

本报告基于粤开证券认为可靠的公开信息和资料，但我们对这些信息的准确性和完整性均不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。粤开证券可随时更改报告中的内容、意见和预测，且并不承诺提供任何有关变更的通知。本公司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，不构成所述证券的买卖出价或询价，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。在本公司及作者所知情的范围内，本机构、本人以及财产上的利害关系人与所评价或推荐的证券没有利害关系。

本公司利用信息隔离墙控制内部一个或多个领域、部门或关联机构之间的信息流动。因此，投资者应注意，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或期权交易，也可能为这些公司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。在法律许可的情况下，本公司的员工可能担任本报告所提到的公司的董事。

市场有风险，投资需谨慎。投资者不应将本报告作为作出投资决策的唯一参考因素，亦不应认为本报告可以取代自己的判断。在决定投资前，如有需要，投资者务必向专业人士咨询并谨慎决策。

本报告版权仅为本公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发表或引用。如征得本公司同意进行引用、刊发的，须在允许的范围内使用，并注明出处为“粤开证券研究”，且不得对本报告进行任何有悖意愿的引用、删节和修改。

投资者应根据个人投资目标、财务状况和需求来判断是否使用资料所载之内容和信息，独立做出投资决策并自行承担相应风险。我公司及其雇员做出的任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。

联系我们

广州经济技术开发区科学大道 60 号开发区控股中心 21-23 层

北京市朝阳区红军营南路绿色家园媒体村天畅园 6 号楼 2 层

上海市浦东新区源深路 1088 号平安财富大厦 20 层

网址：www.ykzq.com