# 三大指数全线上行，钢铁板块领涨

——策略日报

## ❖ 市场点评

今日三大指数全线上行，其中钢铁板块领涨。海外方面，美国总统拜登在宾夕法尼亚州匹兹堡发表讲话，并公布了一项 2 万亿美元的基础设施计划，旨在重建美国老化的基础设施，推动电动汽车和清洁能源，特斯拉受此影响涨幅较大。国内方面，受清明放假影响，沪深股通 4 月 1 日至 4 月 6 日关闭，因此两市成交额小幅下滑。整体来看，当前仍处于年报周期内，当前业绩增长仍是驱动股价上涨的核心。

## ❖ 行业点评

从盘面上看，钢铁板块涨幅较大。据国家发展改革委 4 月 1 日消息，为深化钢铁行业供给侧结构性改革，巩固提升钢铁去产能成果，促进我国钢铁行业转型升级，国家发展改革委、工业和信息化部将于 2021 年组织开展全国范围的钢铁去产能“回头看”检查以及粗钢产量压减工作。从基本面来看，今日期螺、期卷均有小幅上涨。供需方面，碳中和背景下，钢材供给受到一定的抑制，需求方面随着开工率的攀升增加，同时当前钢铁行业处于传统旺季，因此板块整体走势较好。个股方面，本钢板材、华菱钢铁、新钢股份等个股涨停。

电子板块涨幅较好，近日多部门联合发布《关于支持集成电路产业和软件产业发展进口税收政策的通知》，从进口税角度对集成电路行业予以支持。同时无论是去年中央经济会议提出的“强化国家战略科技，解决一批卡脖子问题”还是政府工作报告中提到的“创新在我国现代化建设全局中具有核心地位”，矛头无一不指向芯片行业。31 日夜间中芯国际发布业绩报告，全年净利润 43.32 亿元，同比增长 141.52%，良好的利润对板块估值构成一定的支撑。整体来看，半导体板块近半年来整体回调幅度较大，行业估值有所回落，但行业整体当前景气度较高，处于高增长，可以一定程度给与行业公司部分估值溢价。个股方面，士兰微、中晶科技、铜峰电子等个股涨停。

汽车板块整体出现上涨。一方面来自于拜登 2 万亿财政政策推动特斯拉股价上涨，带动国内相应板块上行；另一方面，板块春节后整体回落幅度较大，部分企业股价已处于合理估值区间，因此今天板块出现反弹。

## ❖ 后市展望

近日，中化集团和中国化工集团合并、雄安新区成立四周年等一系列消息都引起相应板块的上涨。但整体来看，上涨的板块仍偏向于低估值、高股息的板块。关注当前估值合理，业绩良好，符合国家发展战略的一带一路基建板块。


所属部门 | 总量研究部

报告类别 | 策略日报

川财二级行业 | 市场策略

报告时间 | 2021/4/1



## 分析师

**陈雳**

证书编号：S1100517060001

chenli@cczq.com



## 川财研究所

**北京** 西城区平安里西大街 28 号中海国际中心 15 楼，100034

**上海** 陆家嘴环路 1000 号恒生大厦 11 楼，200120

**深圳** 福田区福华一路 6 号免税商务大厦 32 层，518000

**成都** 中国（四川）自由贸易试验区成都市高新区交子大道 177 号中海国际中心 B 座 17 楼，610041

❖ **风险提示：**政策风险；贸易摩擦出现变数；海外疫情变化超预期。

## 分析师声明

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，以勤勉尽责的职业态度、专业审慎的研究方法，使用合法合规的信息，独立、客观地出具本报告。本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与、未来也不会与本报告中的具体推荐意见或观点直接或间接相关。

## 行业公司评级

证券投资评级：以研究员预测的报告发布之日起 6 个月内证券的绝对收益为分类标准。30%以上为买入评级；15%-30%为增持评级；-15%-15%为中性评级；-15%以下为减持评级。

行业投资评级：以研究员预测的报告发布之日起 6 个月内行业相对市场基准指数的收益为分类标准。30%以上为买入评级；15%-30%为增持评级；-15%-15%为中性评级；-15%以下为减持评级。

## 重要声明

本报告由川财证券有限责任公司（已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格）制作。本报告仅供川财证券有限责任公司（以下简称“本公司”）客户使用。本公司不因接收人收到本报告而视其为客户，与本公司无直接业务关系的阅读者不是本公司客户，本公司不承担适当性职责。本报告在未经本公司公开披露或者同意披露前，系本公司机密材料，如非本公司客户接收到本报告，请及时退回并删除，并予以保密。

本报告基于本公司认为可靠的、已公开的信息编制，但本公司对该等信息的真实性、准确性及完整性不作任何保证。本报告所载的意见、评估及预测仅为本报告出具日的观点和判断，该等意见、评估及预测无需通知即可随时更改。在不同时期，本公司可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。同时，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会波动。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。对于本公司其他专业人士（包括但不限于销售人员、交易人员）根据不同假设、研究方法、即时动态信息及市场表现，发表的与本报告不一致的分析评论或交易观点，本公司没有义务向本报告所有接收者进行更新。本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

本公司力求报告内容客观、公正，但本报告所载的观点、结论和建议仅供投资者参考之用，并非作为购买或出售证券或其他投资标的的邀请或保证。该等观点、建议并未考虑到获取本报告人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对客户私人投资建议。根据本公司《产品或服务风险等级评估管理办法》，上市公司价值相关研究报告风险等级为中低风险，宏观政策分析报告、行业研究分析报告、其他报告风险等级为低风险。本公司特此提示，投资者应当充分考虑自身特定状况，并完整理解和使用本报告内容，不应视本报告为做出投资决策的唯一因素，必要时应就法律、商业、财务、税收等方面咨询专业财务顾问的意见。本公司以往相关研究报告预测与分析的准确，也不预示与担保本报告及本公司今后相关研究报告的表现。对依据或者使用本报告及本公司其他相关研究报告所造成的一切后果，本公司及作者不承担任何法律责任。

本公司及作者在自身所知情的范围内，与本报告所指的证券或投资标的不存在法律禁止的利害关系。投资者应当充分考虑到本公司及作者可能存在影响本报告观点客观性的潜在利益冲突。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头寸并进行交易，也可能为之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。本公司的投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见或建议不一致的投资决策。

对于本报告可能附带的其它网站地址或超级链接，本公司不对其内容负责，链接内容不构成本报告的任何部分，仅为方便客户查阅所用，浏览这些网站可能产生的费用和风险由使用者自行承担。

本公司关于本报告的提示（包括但不限于本公司工作人员通过电话、短信、邮件、微信、微博、博客、QQ、视频网站、百度官方贴吧、论坛、BBS）仅为研究观点的简要沟通，投资者对本报告的参考使用须以本报告的完整版本为准。

本报告版权仅为本公司所有。未经本公司书面许可，任何机构或个人不得以翻版、复制、发表、引用或再次分发他人等任何形式侵犯本公司版权。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“川财证券研究所”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。如未经川财证券授权，私自转载或者转发本报告，所引起的一切后果及法律责任由私自转载或转发者承担。本公司保留追究相关责任的权利。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。

本提示在任何情况下均不能取代您的投资判断，不会降低相关产品或服务的固有风险，既不构成本公司及相关从业人员对您投资本金不受损失的任何保证，也不构成本公司及相关从业人员对您投资收益的任何保证，与金融产品或服务相关的投资风险、履约责任以及费用等将由您自行承担。

本公司具有中国证监会核准的“证券投资咨询”业务资格，经营许可证编号为：000000029399