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 2 日星期五

❑国内市场

四月首秀开门红　量能低迷信心不足

周四沪深股指延续震荡整理走势，股指全天基本在前一天收盘指数上方震荡波动，市场资金主要集中在电力和医美概念，午后钢铁股异动推动股指小幅上行，多空双方互不相让陷入拉锯战。盘中板块热点继续分化，其中钢铁、芯片和电力板块略显活跃涨幅居前，环保、水泥建材和石油开采出现调整。最终沪深两市收盘均微幅上涨，4 月首秀开门红，但全天两市成交量 0.65 万亿继续萎缩，再创近期最低水平，投资者参与度极为有限。

综合分析，欧盟美英加拿大和中国进行相互制裁，国际多边形势趋于严峻复杂，中欧投资协定或出现变数，国内投资者担忧情绪不减，碳中和概念继续分化退潮，市场资金主要围绕低价股展开，市场整体追随意愿不强，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，股指呈现弱势震荡反复走势。全球加速疫苗接种进入后疫情阶段，但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，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；进入 3 月资金抱团联盟瓦解，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，本周股指上下震荡展开拉锯，但成交量始终处于近期较低水平，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

【玻璃基板大厂再次大幅上调报价 或引领产业链涨价潮】
来源：证券时报网
证券时报 e 公司讯，据媒体报道，近日，康宁宣布，将在 2021 年第二季度适度提高显示屏用的玻璃基板价格。业内人士认为，此次康宁的涨价或许将引领整个玻璃基板产业的涨价潮。去年以来，玻璃基板需求持续旺盛。下游面板价格持续上涨，指标性尺寸 32 英寸电视面板的价格涨幅高达 134%。供给方面，三大玻璃基板供应商之一的 AGC（旭硝子）在韩国的一处熔炉爆炸，年内预计难以恢复。玻璃基板行业景气持续提升，上游产业链公司望受益。

【数字人民币测试场景越来越丰富 有望用于跨境支付】
来源：证券时报网
证券时报 e 公司讯，人民银行研究局局长王信 4 月 1 日表示，数字人民币将主要用于国内零售支付，此前已在国内多个试点地区进行测试，测试场景越来越丰富，也考虑在条件成熟时、顺应市场需求用于跨境支付交易，这也是可以实现的。申港证券王宁表示，随着 DCEP 技术成熟以及支付流通环境完善，银行 IT 系统将会是各项技术落地的先锋领域。支付场景方面，ATM 及 POS 机升级等配套窗口将逐渐打开。

【全球芯片短缺 龙头企业千亿美元扩大产能】
来源：证券时报网
证券时报 e 公司讯，据报道，全球芯片短缺的局面下，芯片代工龙头企业台积电周四表示，预计在未来三年内投资 1000 亿美元，以提高产能，支持半导体技术的制造和研发。台积电今年原本的资本支出计划已高达创纪录的 280 亿美元。不过，近期的市场芯片短缺的趋势促使其不得不扩大产能。无独有偶，上个月，英特尔宣布一项 200 亿美元计划，投入高昂的资金建立代工工厂，重建自己的代工业务；三星也计划未来十年投资超 1000 亿美元来扩大芯片业务。

❑ 宏观经济

（1）中国 3 月财新制造业 PMI 为 50.6，低于 2 月 0.3 个百分点，虽然连续第十一个月位于扩张区间，但降至 2020 年 5 月以来最低值，显示新冠疫情后制造业扩张速度进一步边际放缓。

（2）央行周四开展 100 亿元 7 天期逆回购操作，当日有 100 亿元逆回购到期。资金面宽松，Shibor 短端品种多数下行，7 天期下行 9.6bp 报 2.155%，14 天期下行 28.6bp 报 2.192%。

（3）央行：货币政策要稳字当头，保持定力，珍惜正常的货币政策空间，以我为主开展国际宏观政策的协调，保持好宏观政策的领先态势，也乐见其它经济体寻求回到正

常货币政策的努力；正更加深入分析区域信贷投放平衡的问题，会有一些相应的措施。

（4）商务部：力争尽快出台海南自贸港跨境服务贸易负面清单相关工作；在海南清单的基础上，将研究制定自贸区跨境服务贸易负面清单，为建立健全跨境服务贸易负面清单管理制度探索积累经验；另外，电子商务“十四五”计划今年下半年出台。

❑ 国际市场

（1）美国 3 月 ISM 制造业 PMI 录得 64.7，创 1983 年 12 月以来新高。其中，新订单指数录得 68，创 2004 年 1 月以来新高。美国 2 月营建支出环比下降 0.8%，略好于预期的下降 1%。

（2）英国 3 月制造业 PMI 录得 58.9，预期为 57.9，前值为 57.9。

❑国际股指和大宗商品

2021-4-1				
代码	名称	前收盘价	收盘价	涨跌幅%
DJI.GI	道琼斯工业指数	32981.55	33153.21	0.52
SPX.GI	标普 500	3972.89	4019.87	1.18
IXIC.GI	纳斯达克指数	13246.87	13480.11	1.76
CL.NYM	NYMEX 原油	59.43	61.24	3.52
GC.CMX	COMEX 黄金	1708.6	1730.3	0.86
CA.LME	LME 铜	8785.5	8805.0	0.22
S.CBT	CBOT 大豆	1436.75	1401.75	-2.44

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