三大指数全线上涨，军工板块领涨

——策略日报

❖ 市场点评

今日三大指数全线上涨，创业板指涨幅超 1%。海外市场方面，随着市场对 Bill Hwang 爆仓事件的担忧逐步消退，海外中概股在连续下跌后企稳下，北向资金今日再次净流入 A 股市场。国内方面，富时罗素表示将确认将中国国债纳入其债券指数，这是我国金融市场对外开放的更进一步，表明当前中国金融市场逐步成熟、走向国际。长远来看，随着中国金融市场对全球资金的吸引力逐步提升，也将为国内证券市场注入更多流动性，也有利于我国全面注册制的推行。

❖ 行业点评

从盘面上看，军工板块涨幅靠前。29 日晚间中航沈飞发布年度财务报告，2020 年全年净利润达 14.80 亿元，同比增长 68.63%，良好的业绩和增速引起市场对军工板块的关注；同时 3 月 27 日，王毅同伊朗外长扎里夫举行会谈，共同签署中伊全面合作计划，一定程度上提振板块上涨。整体来看，军工板块从 19 年起，行业整体业绩持续改善，同时十四五期间预计军工企业的业绩整体良好，为行业的估值提供业绩支撑。个股方面来看，新研股份、中航沈飞等个股出现涨停。

新能源板块中，光伏板块涨幅较好，板块中隆基股份、阳光电源均出现较大幅度上涨。3 月 30 日，国家能源局可再生能源发布会中，发言人表示要提升消纳能力，大力发展非化石能源，加快可再生能源替代。光伏作为可再生能源中的重要组成部分，行业发展符合国家战略方向，但年后随着市场抱团资金板块的回落，整体回调幅度较大。近期随着板块个股的年报披露，行业整体利润情况良好。个股方面，固德威、阳光电源分别大涨 14.69%、10.66%。

概念题材方面，新疆区域内的一带一路板块概念持续发酵。一方面，新疆作为中欧铁路的必经之路，近日受苏伊士运河游轮搁浅影响，陆运受到市场关注，中欧铁路运输时间只有海运的三分之一，运输成本仅有空运一半，具备一定的性价比优势；另一方面，中伊 25 年全面合作协议的签订，是一带一路战略布局的良好开端，而这也是中国对外开放的重要途径，因此今日板块出现上涨，其中新赛股份、新疆交建、香梨股份等多只个股涨停。

❖ 后市展望

尽管 1 月市场已经有业绩预披露，但当前市场对公司年度报告依旧较为敏感。估值合理情况下，业绩驱动将是驱动股价上涨市场的核心要素。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 | 2021/3/30

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