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 3 月 31 日星期三

❑国内市场

股指震荡小幅回升　量能萎缩高度有限

周二沪深股指延续震荡小幅回升走势，股指全天基本在前一天收盘指数上方震荡波动，盘中权重和题材分化明显，碳中和概念出现退潮，多空双方争夺激烈。盘中板块热点继续分化，其中航天航空、医美和公用事业板块略显活跃涨幅居前，碳中和、环保和旅游板块出现调整，个股涨少跌多。最终沪深两市收盘均微幅上涨，全天两市成交量 0.74 万亿略有减少，市场做多动能依然不足，股指量价有所背离。

综合分析，由前老虎基金管理人比尔·黄(Bill Hwang)经营的基金 Archegos 头寸遭遇平仓，导致包括多家中概股公司股票大跌，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，中欧投资协定或出现变数，投资者担忧情绪不减，碳中和概念分化后出现退潮，虽然前期资金抱团股出现反弹但市场追随意愿不强，成交量持续处于偏低水平显示市场做多力量相对有限，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，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，但市场整体赢利效应依然偏弱，本周股指连续两天微幅回升但成交量始终处于较低水平，预示着市场做多信心依然不足，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

【国内草甘膦价格持续上涨 期单已经排到 6 月份】
来源：证券时报网
证券时报 e 公司讯，据媒体报道，受行业集中度提高，开工率不足的影响，草甘膦原药供应缺口较大，本月草甘膦原药持续上调报价。百川资讯数据显示，截至 3 月 30 日，国内草甘膦报价 31812 元/吨，较前一日上涨 1.6%。机构认为，从生产商反馈反馈情况看，生产商订单多安排至 2021 年 6 月底，销售压力不大；从竞品市场看，草铵膦价格维持高位盘整，对于国内市场而言，草甘膦性价比提升，刺激国内市场销售，预计草甘膦价格仍将震荡上行。

【中国首批手机北斗检测认证发布会 31 日举行 助力北斗导航产业发展】
来源：证券时报网
证券时报 e 公司讯，3 月 31 日，中国信通院和中电 54 所联合承办的中国首批手机北斗检测认证发布会将在北京举行。北斗检测认证工作，是北斗质量体系的重要组成部分，也是北斗导航产业规模发展的基础，开展智能手机北斗检测认证工作意义重大。1 月 19 日，市场监管总局就《关于开展北斗基础产品认证工作的实施意见（征求意见稿）》征求意见，产品认证的实施将有助于市场的规范化运行。随着北斗进入大众通讯市场，北斗产业规模有望迅速提升。

❑ 宏观经济

（1）中共中央政治局审议《关于新时代推动中部地区高质量发展的指导意见》。会议指出，中部地区加快建设现代化基础设施体系和现代流通体系，促进长江中游城市群和中原城市群发展，全面推进乡村振兴，积极服务和融入新发展格局。

（2）央行 3 月 30 日开展 100 亿元 7 天期逆回购操作，完全对冲到期量。资金面平稳，Shibor 波动不大。

（3）国家发改委等 6 部门动员部署创业带动就业示范行动，明确要发挥在线教育、智能体育、智慧家政等社会服务领域就业潜力大、带动作用突出的优势，通过实施社会服务领域双创带动就业专项行动，全年创造 60 万个就业机会。

（4）经济参考报头版刊文称，一季度进入尾声，研判经济形势迎来重要窗口期。据了解，全国人大财经委、发改委等部门就一季度经济形势展开密集调研摸底，不少地方也陆续召开相关会议。从这些会议释放的信号来看，除了加快重大项目开工、做好一季度目标任务盘点冲刺外，加力护航中小企业发展也成为重要政策动向，包括减税降费在内的系列扶持举措有望集中落地。

❑ 国际市场

（1）美国总统拜登将于周三公布一项支出 2.25 万亿美元的就业和基础设施计划，这可能成为美国总统拜登经济议程的基石。拜登的计划将包括大约 6500 亿美元用于重建美国的基础设施。这项计划还将包括 4000 亿美元用于老年人和残疾人的护理，3000 亿美元用于住房基础设施建设，以及 3000 亿美元用于重振美国制造业。

（2）日本 2 月经季节调整后的完全失业率为 2.9%，与上月持平。当月完全失业人数同比增加 35 万，至 194 万，连续 13 个月同比增加；就业人数同比减少 45 万，连续 11 个月同比减少。

❑国际股指和大宗商品

2021-3-30				
代码	名称	前收盘价	收盘价	涨跌幅%
DJI.GI	道琼斯工业指数	33171.37	33066.96	-0.31
SPX.GI	标普 500	3971.09	3958.55	-0.32
IXIC.GI	纳斯达克指数	13059.65	13045.39	-0.11
CL.NYM	NYMEX 原油	61.61	60.39	-1.90
GC.CMX	COMEX 黄金	1710	1685.9	-1.54
CA.LME	LME 铜	8879	8750.5	-1.29
S.CBT	CBOT 大豆	1390.75	1367.5	-1.37

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