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 26 日星期五

❑国内市场

市场窄幅震荡 交易机会为主

周四市场窄幅震荡，服装家纺、数字货币等成为市场资金主要关注方向，而前期热点碳中和出现了大幅调整。市场存量资金的博弈现象明显，市场更多的是交易的机会。整体市场心态依然谨慎，最终两市基本保持平稳，成交金额 6700 多亿，较上日有明显收缩。

国内外环境近期波动较大，欧洲疫情的反复，以及地缘政治的波澜又起，市场形态谨慎也属必然。但是这也并非黑天鹅，已经渐渐成为常态。市场再度回到前期低点左右，需要观察。不过我们认为在短期抱团权重的风险已有一定释放，杀跌动能减弱，指数上再度下行的动力不强，当然在碳中和炒作之后，市场短期也为出现明显的能够稳定人气的题材，因此上行也需观察。整体上市场仍需蓄势，维持震荡格局。

在震荡的格局中，我们更多的是要参与交易机会为主，对于收益预期不宜期望过高，同时也要注意仓位的控制。机会上可以关注年报、季报披露期，业绩和估值相对的具有优势的板块和个股。题材上注意数字货币相关概念的持续性。

❑行业动态与点评

【湖北将建首批近零碳排放区示范项目 相关公司有望受益】
来源：证券时报网
证券时报 e 公司讯，据报道，近日湖北省已开展近零碳排放区示范工程试点申报相关工作。首批将在城镇、园区、社区、校园、商业五个领域开展试点，2022 年底将建成首批近零碳排放区示范项目。全省将以城镇、园区等区域为突破口，逐步扩大试点范围，多领域多层次推动“近零碳”发展。率先布局公司有望迎来历史机遇风口。启迪环境为湖北本地上市公司，公司零碳能源板块提供“智能+能源环保一体化”服务。国检集团参股湖北碳排放权交易中心有限公司。

【类造纸产品价格延续涨势 供需格局推动景气提升】
来源：证券时报网
证券时报 e 公司讯，据百川盈孚数据，25 日铜版纸价格指数 8100 元/吨，双胶纸价格指数 7588 元/吨，分别较上日涨 6.58%和 4.23%。近期双胶纸企业陆续发布 4 月接单价格，主流纸企较上月上调 700 元/吨。白卡纸、文化用纸较稳定，前者价格坚挺，后者有提涨意愿。今年以来原材料浆价持续提升，驱动浆纸系景气向上，且行业供应格局较稳定。

公司方面，新增产能投放、量价齐升的太阳纸业，以及浆纸一体化程度高的晨鸣纸业，受到机构青睐。

【金融机构将加大对风电等行业支持 清洁能源迎机遇】
来源：证券时报网
证券时报 e 公司讯，发改委等近期联合发布《关于引导加大金融支持力度促进风电和光伏发电等行业健康有序发展的通知》，金融机构对短期偿付压力较大但未来有发展前景的可再生能源企业，可按风险可控原则，予以贷款展期、续贷或调整还款进度、期限等安排。根据规划，2021 年风电、光伏发电量将占全社会用电量的 11%左右。明阳智能超紧凑半直驱产品品类齐全，海上风电市场份额领先；中材科技一季度业绩预增 1 至 1.5 倍，因大叶型大功率新产品放量。

❑ 宏观经济

（1）国务院印发《关于落实〈政府工作报告〉重点工作分工的意见》，明确国务院有关部门和有关地方的分工责任及完成时限。意见要求，进一步解决中小微企业融资难题。延续普惠小微企业贷款延期还本付息政策，加大再贷款再贴现支持普惠金融力度，3 月底前出台相关政策，年内持续推进。强化反垄断和防止资本无序扩张，9 月底前出台相关政策。

（2）二十八部门印发《加快培育新型消费实施方案》，部署培育壮大零售新业态、积极发展“互联网+医疗健康”等 24 项工作。方案提出，加快数字人民币试点推广，优先选择部分新型消费活跃的城市进行试点，着力提高金融运行效率、降低金融交易成本。

（3）商务部副部长王受文表示，《区域全面经济伙伴关系协定》（RCEP）实施技术准备正在有序推进，中方已充分做好准备在协定生效时将全面履行协定义务。RCEP 生效后中国出口近三成可实现零关税待遇。

（4）发改委等多部门启动创业带动就业示范行动，将组织实施社会服务领域双创带动就业、大中小企业融通创新等专项行动，力争 2021 年将示范基地新增就业机会能力提升到 110 万个以上，在创业带动就业工作中发挥示范作用。

❑ 国际市场

（1）美联储主席鲍威尔表示，随着经济好转，将逐步减少所购买的美国国债和抵押贷款支持证券数量。并在经济几乎完全恢复之时，撤回在紧急时期提供的支持。

（2）欧洲央行执委施纳贝尔：如果市场条件需要，资产购买速度和组成可以在任何时候双向灵活调整；欧洲央行将坚决、有效地使用紧急抗疫购债计划（PEPP）额度；欧元区近期增长前景极不确定；在某些情况下，加息会过度收紧政策立场；实际利率上升并不一定表明融资环境变得不那么有利。

❑国际股指和大宗商品

2021-3-25				
代码	名称	前收盘价	收盘价	涨跌幅%
DJI.GI	道琼斯工业指数	32420.06	32619.48	0.62
SPX.GI	标普 500	3889.14	3909.52	0.52
IXIC.GI	纳斯达克指数	12961.89	12977.68	0.12
CL.NYM	NYMEX 原油	60.86	60.1	-1.77
GC.CMX	COMEX 黄金	1733.2	1733.4	0.01
CA.LME	LME 铜	8889	8799	-1.99
S.CBT	CBOT 大豆	1431.5	1428.75	-0.75

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