粤开晨报-20210324

——疫苗接种将纳入健康码，主要化工品普遍涨价

2021 年 03 月 24 日 星期三

www.ykzq.com

责任编辑：陈梦洁
资格证书：S0300520100001
电话：010-64814022
邮箱：chenmengjie@ykzq.com

两岸三地主要股指

指数	收盘	涨跌%
上证综指	3,463.07	0.51
沪深 300	5,141.77	0.8
深证成指	13,963.92	1.12
中小板指	9,176.51	0.7
创业板指	2,748.73	1.65
三板做市指	1,108.72	-0.19
恒生指数	29,405.72	1.27
台湾加权指	16,287.84	0.44

国际主要股指

指数	收盘	涨跌%
道琼斯工业	33,015.37	0.58
标普 500	3,974.12	0.28
纳斯达克	13,525.2	0.4
富时 100	6,750.54	-0.18
德国 DAX	14,596.61	0.27
日经 225	30,216.75	1.01

主要商品期货

名称	收盘	涨跌%
纽约原油	63.43	-1.57
COMEX 黄金	1,807.2	1.4
BDI 航运	1,366.0	0.29

主要外汇

外汇	收盘价	涨跌%
美元指数	91.97	0.1
美元/人民币	6.49	-0.18
欧元/美元	1.21	-0.18
美元/日元	106.02	0.64

资料来源：聚源

今 日 关 注

【行业与公司要闻】

点评：总理在会见中国发展高层论坛 2021 年年会境外代表，表示欢迎国外养老服务产品有序进入中国市场。

点评：核酸检测、疫苗接种等信息将纳入健康码中

点评：证监会主席在中国发展高层论坛上的讲话点评

【重点报告推荐】

【粤开策略专题】行业比较数据跟踪：供给端持续修复，大宗商品有望价量齐升（分析师：陈梦洁）

【两融数据与信息】

两融市场概况

风险提示：股市有风险，投资需谨慎

【行业与公司要闻】

总理在会见中国发展高层论坛 2021 年年会境外代表 ,表示欢迎国外养老服务产品有序进入中国市场。

点评：3 月 22 日，李克强总理在会见中国发展高层论坛 2021 年年会的境外代表时表示，中国养老产业是一个巨大的朝阳产业，欢迎外国企业参与中国养老产业发展。目前，我国老龄人口达 2.6 亿人，老龄化水平接近 20%。老龄产业包括老年公寓涉及到的养老地产和服务护理行业 ,老龄医疗涉及到的医疗器械和医疗服务等大健康产业链，老年旅游涉及到的文化旅游相关板块。随着金融市场的全面对外开放，保险业也会进一步对外开放，既促进国内养老产业迸发活力，又促进国内险企学习养老产品开发、商业保险运营管理经验。具体来看，养老产业将主要带动四大板块的需求，包括养老服务、养老地产、养老金融和养老用品，中长期可以持续关注。

（高级策略分析师 李兴 研究助理 吴晓媛）

核酸检测、疫苗接种等信息将纳入健康码中

国家将完善“一码通行”, 核酸检测、疫苗接种、是否去过中高风险地区等信息将纳入健康码中。

点评：3 月 23 日，国家卫健委规划司司长毛群安在国家卫健委新闻发布会上表示，目前全国基本实现“一码通行”, 下一步将进一步推广完善健康码的管理，确保健康码管理全国政策一致、标准统一，同时积极推动通过技术手段将核酸检测、疫苗接种、是否去过中高风险地区信息自动整合到健康码里，无须本人填报。目前这些工作各地正在推行中。我们认为，通过将核酸检测、疫苗接种等信息纳入健康码，居民有望深化对核酸检测和疫苗接种的意识，接种意愿也将进一步提升，有望利好与核酸检测和新冠疫苗相关的企业。

（首席策略分析师 陈梦洁）

证监会主席在中国发展高层论坛上的讲话点评

点评：当前中国资本市场对外开放步伐稳健，在注册制改革全面推进的背景下，中国市场对外资吸引力显著提升，截至 2020 年底，外资持续 3 年保持净流入，境外投资者持有 A 股资产突破 3 万亿元。在政策层面，2019 年证监会宣布从修订 QFII/RQFII 制度规则、放宽外资银行相关准入限制、允许境外股东实行“一参一控”、全面推行 H 股“全流通”改革等 9 个方面，鼓励境外资金流向中国市场。但目前，外资持股占比不到 5%，对外开放仍任重道远。随着相关措施落地，我国资本市场的开放透明程度进一步提升，对全球资本市场的贡献程度也将逐渐加深，资本市场的成熟发展也将有效助力实体经济发展。

对内改革是对外开放的基础，只有内部改革保持韧性，对外开放才能不断推进、风险可控。近年来，资本市场持续深化改革，创业板改革并试点注册制落地，新三板交易、转板制度改革稳步推进，全面推行注册制提上议程。退市新规优化退市标准，简化退市流程，强化风险提示，进一步提升上市公司资产质量。资本市场深化改革，不仅可以促进资本市场良性发展，提高 A 股市场韧性和独立性，还能提升资本市场的对外吸引力。

对外开放进一步促进对内改革。金融行业的进一步对外开放，可以通过鲇鱼效应，使得国内金融机构学习国外领先投行等的管理经验、技术等，进一步盘活资本市场的生态。另外，人民币国际化与金融业对外开放相辅相成。

改革与开放需要同步进行，相互制约并相互促进。从中国资本市场目前外资参与情况看，外资连续三年保持净流入，然而持股市值和业务占比均不到 5%，未来资本市场对外开放仍大有空间。而资本市场对外开放，需要国内建立起完备的风险防范措施，防止热钱大进大出，这需要资本市场改革的持续深化，一方面要稳步推进注册制改革，提高上市公司质量，增强资本市场的吸引力；另一方面，在制度层面，需要通过改革解决我国资本市场的结构性问题，包括融资结构、上市公司结构、中介机构结构、投资者结构、资金总量和期限结构等，创造良好的市场生态。

从风险角度看，金融业对外开放短期内可能带来资本市场的波动放大，外资机构对于内资的竞争压力等风险。但是目前外资持股的市值和业务占比不到 5%，一方面，我们仍要继续促进资本市场的进一步对外开放，为人民币国际化奠定基础。另一方面，我们要增强 A 股市场的独立性和韧性，降低资本市场对于外资、外围环境扰动的依赖度，同时，外资引进保持循序渐进，有序促进内外资的良性竞争、金融行业的健康生态。

（高级策略分析师 李兴 研究助理 吴晓媛）

【重点报告推荐】

【粤开策略专题】行业比较数据跟踪：供给端持续修复，大宗商品有望价量齐升

核心观点

当前两市正处于震荡整理阶段，截至 3 月 21 日，公用事业、钢铁、建筑装饰、纺织服装等板块领涨。根据目前已披露的一季报预告，化工、有色金属等顺周期行业表现更优，预计供给端紧平衡状态将持续，叠加市场通胀预期，大宗商品价格依然具备一定的上行空间。

另外，光伏、工程机械等中游制造产业表现抢眼，光伏行业综合价格指数较 2 月上涨 10.63%，2 月主要企业挖掘机销量同比上行 205%，增幅为近一年最大值。当前市场处于风格整理阶段，中长期应关注内部细分行业的轮动，与新能源、产业升级相关的高端制造方向，在基本面具备盈利支撑，随着政策收紧、通胀上行等市场担忧缓解，高端制造相关领域在转型升级进程中的表现值得期待。

上游

近期原油市场处于整理期，经过前期大幅上涨后，有所回调，短期波动性较大。LME 有色期货多数上涨。3 月焦煤、动力煤价格有所增长，焦炭价格明显回调。

中游原材料

螺纹钢期货价格回升，主要钢材品种库存上涨。玻璃价格上涨，水泥价格有所下跌。主要化工产品价格普遍上涨。

中游制造

光伏：光伏行业综合价格指数上涨，硅片和多晶硅价格指数均显著上行。

工程机械：2 月主要企业挖掘机销量同比上行，增幅为近一年最大值。

航运：在国内方面，当月中国出口集装箱运价指数 CCFI 有所下降，中国沿海散货运价综合指数 CCBFI 上行。

下游

汽车：2 月汽车和乘用车产销均同比上行，环比降幅扩大。

房地产：3 月成交土地溢价率上行，商品房成交面积显著增长。

食品饮料：白酒价格波动较小，主产区生鲜乳价格继续上涨。

纺织服装：棉花价格和化纤价格均小幅上涨。

家电：主要品类内销及出口增速均快速上行。

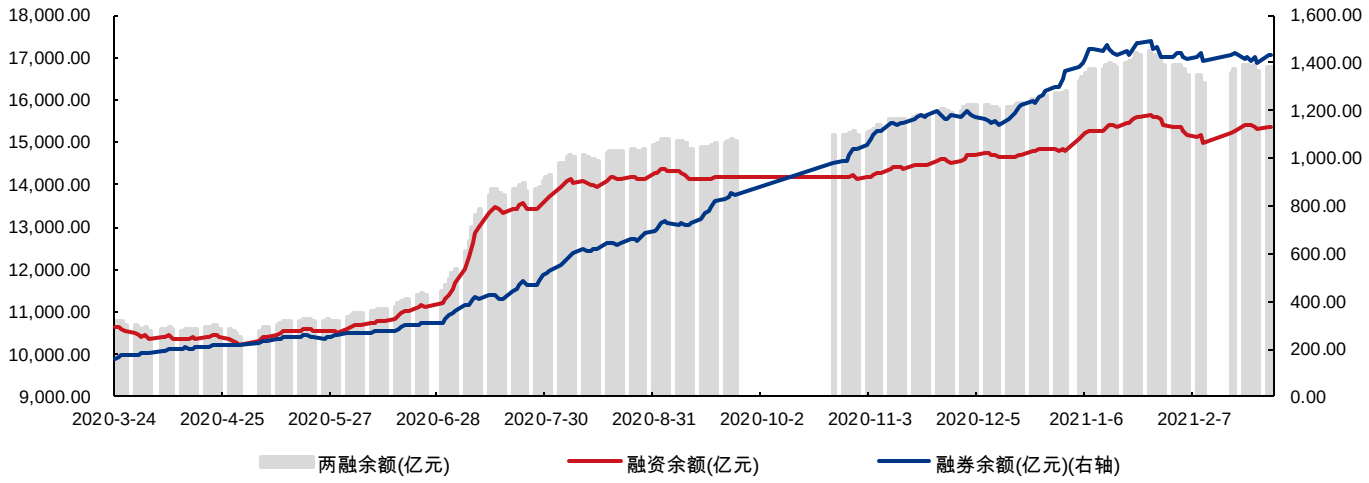
TMT：存储器 DRAM、NANDFlash 价格均上行。

风险提示：全球经济复苏不及预期、政策预期不确定性

（首席策略分析师 陈梦洁）

【两融数据与信息】

图表1：两融市场概况



资料来源：聚源

【数据快递】

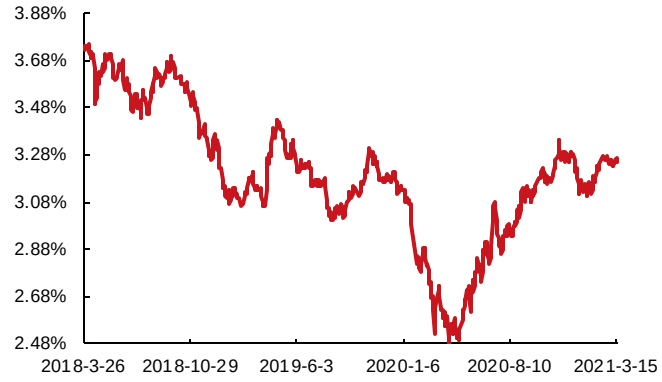
图表2：中债国债收益率

名称	最新价	涨跌 BP（+/-）
国债收益率 1 年	2.65	0.0067
国债收益率 3 年	2.943	0.0025
国债收益率 5 年	3.069	0.0052

国债收益率 7 年	3.227	0.0007
国债收益率 10 年	3.259	0.0028

资料来源：聚源

图表3：中债 10 年国债收益率走势



资料来源：聚源

图表4：美国 30 年国债收益率走势



资料来源：聚源

分析师简介

陈梦洁，硕士研究生，2016 年加入粤开证券，现任首席策略分析师，证书编号：S0300520100001。

分析师声明

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，保证报告所采用的数据均来自合规渠道，分析逻辑基于作者的职业理解，本报告清晰准确地反映了作者的研究观点，力求独立、客观和公正，结论不受任何第三方的授意或影响，特此声明。

与公司有关的信息披露

粤开证券具备证券投资咨询业务资格，经营证券业务许可证编号：10485001。
本公司在知晓范围内履行披露义务。

股票投资评级说明

投资评级分为股票投资评级和行业投资评级。

股票投资评级标准

报告发布日后的 12 个月内公司股价的涨跌幅度相对同期沪深 300 指数的涨跌幅为基准，投资建议的评级标准为：
买入：相对大盘涨幅大于 10%；
增持：相对大盘涨幅在 5%~10%之间；
持有：相对大盘涨幅在-5%~5%之间；
减持：相对大盘涨幅小于-5%。

行业投资评级标准

报告发布日后的 12 个月内行业股票指数的涨跌幅度相对同期沪深 300 指数的涨跌幅为基准 ,投资建议的评级标准为：
增持：我们预计未来报告期内，行业整体回报高于基准指数 5%以上；
中性：我们预计未来报告期内，行业整体回报介于基准指数-5%与 5%之间；
减持：我们预计未来报告期内，行业整体回报低于基准指数 5%以下。

免责声明

本报告由粤开证券股份有限公司（以下简称“粤开证券”）提供，旨为派发给本公司客户使用。未经粤开证券事先书面同意，不得以任何方式复印、传送或出版作任何用途。合法取得本报告的途径为本公司网站及本公司授权的渠道，非通过以上渠道获得的报告均为非法，我公司不承担任何法律责任。

本报告基于粤开证券认为可靠的公开信息和资料，但我们对这些信息的准确性和完整性均不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。粤开证券可随时更改报告中的内容、意见和预测，且并不承诺提供任何有关变更的通知。本公司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，不构成所述证券的买卖出价或询价，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。在本公司及作者所知情的范围内，本机构、本人以及财产上的利害关系人与所评价或推荐的证券没有利害关系。

本公司利用信息隔离墙控制内部一个或多个领域、部门或关联机构之间的信息流动。因此，投资者应注意，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或期权交易，也可能为这些公司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。在法律许可的情况下，本公司的员工可能担任本报告所提到的公司的董事。

市场有风险，投资需谨慎。投资者不应将本报告作为作出投资决策的唯一参考因素，亦不应认为本报告可以取代自己的判断。在决定投资前，如有需要，投资者务必向专业人士咨询并谨慎决策。

本报告版权仅为本公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发表或引用。如征得本公司同意进行引用、刊发的，须在允许的范围内使用，并注明出处为“粤开证券研究”，且不得对本报告进行任何有悖意愿的引用、删节和修改。

投资者应根据个人投资目标、财务状况和需求来判断是否使用资料所载之内容和信息，独立做出投资决策并自行承担相应风险。我公司及其雇员做出的任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。

联系我们

广州经济技术开发区科学大道 60 号开发区控股中心 21-23 层

北京市朝阳区红军营南路绿色家园媒体村天畅园 6 号楼 2 层

上海市浦东新区源深路 1088 号平安财富大厦 20 层

网址：www.ykzq.com