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 23 日星期二

❑国内市场

股指缩量小幅回升　板块普涨量能偏弱

周一沪深股指缩量小幅回升，前市股指先扬后抑宽幅震荡，随后券商板块异动带领股指震荡小幅上行，股指全天基本在前一天收盘指数上方运行，盘中板块出现普涨，其中碳中和板块继续延续强势，并再次向低价电力和环保板块上扩散。最终沪深两市收盘均微幅上涨，全天两市成交量 0.76 万亿较上周末略有减少，市场量价略显背离上攻动能仍显不足。

综合分析，中美高层战略对话已经落幕，尽管双方开场白颇具火药味，但双方表示将围绕二十国集团、亚太经合组织等多边活动加强协调磋商，同时双方将致力于加强在气候变化领域对话合作，双方将建立中美气候变化联合工作组。受消息影响碳中和概念再次整体活跃，并再次转向低价电力和环保板块，对低价股板块带来一定的提振作用，同时券商和银行的异动也为主板市场注入了一剂稳定剂，但由于成交量始终处于偏低的水平，市场做多力量依然较为有限，投资者总体还是偏于谨慎，多空拉锯股指延续震荡整理走势。全球加速疫苗接种新增，美联储维持零利率展望及量化宽松政策不变，并表明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使得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，央行维持货币政策逆周期调节力度，IPO 常态化发行但产业资本减持离场意愿不减，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不断持续放水，国内市场的稳健政策难以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 股资金面明显出现供求失衡，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创，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，近期创业板指率先开启下跌弱势不减对市场的人气影响极为明显。周一股指继续围绕短期均线震荡反复，但成交量不足表明市场做多信心依然不足，由于普涨相对很难持续未来势必会有所分化，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

【第四届中国 BIPV 产业领跑创新论坛本周举行 BIPV 应用迎风口】
来源：证券时报网
证券时报 e 公司讯，第四届中国 BIPV 产业领跑创新论坛暨招商大会 3 月 22-24 日举办。近年来，光伏建筑一体化已发展成为技术创新最快、市场发展最火热的风口之一。据券商测算，在政策端强制要求新建房屋配建 BIPV 情景假设下，BIPV 制造和安装市场空间有望突破 1000 亿元/年。在碳中和背景下，各级政府有望出台相关政策支持以建筑光伏系统为代表的可再生能建筑集成应用，BIPV 将迎来发展新机遇。相关公司有拓日新能、清源股份等。

【碳中和背景下工业气体供应持续偏紧 市场价格迎来快速上涨】
来源：证券时报网
证券时报 e 公司讯，近期工业气体市场价格整体迎来持续快速上涨。截至上周末，液氧市场价格快速上行，整体需求好转，价格涨势较大，全国液氧均价在 591 元/吨，环比上涨 81 元/吨，周涨幅达 16%。目前，下游钢铁冶金、化工炼化、金属加工等制造业景气度高企，工业气体供需关系延续了年初至今偏紧的状态，采购需求及成交氛围均向好。公司方面，深冷股份拥有工业气体投资及运营、氦气投资及运营等相关业务；杭氧股份是国内工业气体领先的运营商。

【芯片价格持续上涨 进口芯片涨价 20%】
来源：证券时报网
证券时报 e 公司讯，由于供应紧张，芯片以及核心原材料也随之水涨船高，有一些甚至加价也很难能抢到货物。据南京海关工作人员介绍，今年 1-2 月仅江苏昆山口岸进口的集成电路就超过了 100 亿元，在数量基本和去年持平的情况下，进口的金额增长了 20%，所以可见，芯片的价格仍然在上涨。

❑ 宏观经济

（1）中共中央、国务院印发《关于实现巩固拓展脱贫攻坚成果同乡村振兴有效衔接的意见》提出，脱贫攻坚目标任务完成后，设立 5 年过渡期。到 2025 年，脱贫攻坚成果巩固拓展，乡村振兴全面推进，脱贫地区经济活力和发展后劲明显增强，乡村产业质量效益和竞争力进一步提高，农村基础设施和基本公共服务水平进一步提升，生态环境持续改善。

（2）商务部国际司司长余本林透露，中国已完成《区域全面经济伙伴关系协定》（RCEP）核准，成为率先批准协定的国家。与此同时，泰国也已批准协定，RCEP 所有成员国均表示，将在今年底前批准协定，推动协定于明年 1 月 1 日生效。

（3）国家发改委提高外商投资项目办理《国家鼓励发展的内外资项目确认书》便利度，

投资总额 3000 万美元及以上、且 3 亿美元以下的鼓励类外商投资项目确认书办理，下放给省级发展改革部门；投资总额 3000 万美元以下的鼓励类外商投资项目确认书无需再向国家发改委备案。

（4）商务部等六部门发布通知，将跨境电商零售进口试点扩大至所有自贸试验区、跨境电商综试区、综合保税区、进口贸易促进创新示范区、保税物流中心（B 型）所在城市（及区域）。

❑ 国际市场

（1）美联储主席鲍威尔在为周二美国国会听证会准备的证词讲稿中称，近期劳动力市场情况改善；复苏还远未完成，美联储的支持将继续；6.2%的失业率低估了劳动力市场的短缺，尤其是参与率仍远低于疫情前水平；经济发展路径仍将取决于疫情；美联储的行动帮助向小企业、城市和州释放超过 2 万亿美元的资金；其他紧急借贷工具将在不久后结束，除了薪酬保障计划（PPP）。

（2）日本央行行长黑田东彦：不希望债券收益率超过区间，将指导收益率曲线控制（YCC）避免对股价影响；决定连续几天采取固定利率操作，以避免利率飙升。

❑国际股指和大宗商品

2021-3-22				
代码	名称	前收盘价	收盘价	涨跌幅%
DJI.GI	道琼斯工业指数	32627.97	32731.2	0.32
SPX.GI	标普 500	3913.1	3940.59	0.70
IXIC.GI	纳斯达克指数	13215.24	13377.54	1.23
CL.NYM	NYMEX 原油	61.51	61.29	-0.24
GC.CMX	COMEX 黄金	1743.9	1738.5	-0.18
CA.LME	LME 铜	9066	9130	0.18
S.CBT	CBOT 大豆	1416.5	1424	0.46

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