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 22 日星期一

❑国内市场

股指周线五连阴　震荡反复仍有时

上周沪深股指缩量宽幅震荡整理，一周股指二阴三阳多空分歧依然较大，一周中前期抱团下跌的光伏和白酒板块有所企稳出现小幅反弹，碳中和板块继续分化主要集中到低价电力板块上，低价股普遍呈现出超跌反弹。最终沪深两市均收出带上下影线的周 K 阴线，日均两市成交量 0.7 万亿左右水平，市场参与度较为有限。

综合分析，上周碳中和概念经历了分化后转向低价电力板块，对低价股板块带来一定的提振作用，虽然前期资金抱团的光伏新能源和白酒出现反弹，但市场整体跟随意愿有所下降，投资者总体仍偏于谨慎，尤其市场成交量处于较低水平，多空拉锯股指延续弱势震荡整理走势。全球加速疫苗接种新增病例逐日递减，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，上周受制于10天均线反压股指出现宽幅震荡，成交量不足表明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

【电炉炼钢抢占“碳中和”先机 耐火材料成为关键耗材】
来源：证券时报网
证券时报 e 公司讯，在 20 日举行的 2021（第十二届）中国钢铁发展论坛上，有关人士透露《钢铁行业碳达峰及降碳行动方案》已完成初稿。方案提出了推动绿色布局、节能及提升能效等实现“碳达峰”的五大路径，从源头减少碳排放成为关键。从具体举措看，不仅要严控新增产能并淘汰落后产能，更要调整钢铁工业流程结构，提高电炉短流程工艺占比，因为电炉吨钢碳排放只有高炉的 1/4。随着电炉炼钢的快速发展，耐火材料将迎来量价齐升的发展格局。

【彩电厂商酝酿涨价 相关概念或受关注】
来源：证券时报网
证券时报 e 公司讯，近日，创维电子、TCL 实业两大彩电厂商高管在接受媒体采访时表示，他们均有计划提高彩电产品零售价格。推动彩电厂商再次涨价的原因主要有液晶面板价格持续走高、其他核心原材料短缺、海外彩电需求旺盛等。作为彩电最核心元器件，液晶面板的成本决定了彩电价格的走势。行业机构和专家纷纷预计，连续 8 个月上涨的液晶面板价格，仍将延续到今年上半年，且全年价格将保持高位。

【全球食品价格上涨 国际高粱价格大涨超八成】
来源：证券时报网
证券时报 e 公司讯，世界银行数据显示，受疫情影响，全球食品价格在 2020 年总体上涨了 20%，进入今年后，多数主要农产品价格总体上仍处于上升态势。2 月份糖和植物油的涨势尤为强劲，主要谷物价格与去年同期相比，涨幅显著：国际高粱价格同比上涨 82.1%，国际玉米价格同比上涨 45.5%，小麦价格同比上涨 19.8%。肉类价格方面，2 月份国际牛羊肉报价走高，猪肉报价则呈现跌势，乳制品价格指数连续九个月上升，已经接近 40 个月的高点。

❑ 宏观经济

（1）发改委：将进一步强化数字经济的顶层设计，编制“十四五”数字经济专项规划；将编制出台“十四五”新型基础设施建设相关规划，推进数据中心、5G 绿色高质量发展；加快培育数据要素市场，编制出台培育数据要素市场的指导性文件。

（2）国家能源局：1-2 月全社会累计用电量 12588 亿千瓦时，同比增长 22.2%；全国发电装机容量 221957 万千瓦，同比增 9%。

（3）海关总署：今年前 2 个月，全国综合保税区实现进出口值 7649.6 亿元，同比增长 46.9%，比进出口整体增速高 14.7 个百分点，成为稳外贸稳外资的重要力量。

（4）乘联会：3 月市场预计狭义乘用车零售销量 174.0 万辆，同比增长约 66.0%，环比 2 月增长 47.5%；。

❑ 国际市场

（1）日本央行行长黑田东彦：日本经济仍处于严峻状态，但有好转的趋势；油价下跌对 CPI 造成压力，通胀预期已经下降，坚持 2%的通胀目标；没有考虑 ETF 调整措施的退出，不要认为降息已经到极限，新的措施将允许央行更加灵活地深化负利率。

（2）俄罗斯央行将关键利率上调 25 个基点至 4.5%，预期为维持在 4.25%不变。

❑国际股指和大宗商品

2021-3-19				
代码	名称	前收盘价	收盘价	涨跌幅%
DJI.GI	道琼斯工业指数	32862.3	32627.97	-0.71
SPX.GI	标普 500	3915.46	3913.1	-0.06
IXIC.GI	纳斯达克指数	13116.17	13215.24	0.76
CL.NYM	NYMEX 原油	59.61	61.51	2.41
GC.CMX	COMEX 黄金	1734.6	1743.9	0.66
CA.LME	LME 铜	8998	9066	0.12
S.CBT	CBOT 大豆	1391.5	1416.5	1.74

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