华融看市

➢ 关注中美高层会晤

周三（3 月 17 日）大盘弱势整理，走势分化。截至收盘，上证综指收报于 3445.55 点，下跌 0.03%；深成指收报于 13809.77 点，上涨 1.22%；中小板指上涨 1.39%；创业板指上涨 1.2%，两市成交量共计 7108.2 亿元，较前一日有所下降。

昨日大盘探底后跌幅收窄，走势较为分化。北上资金小幅流入，两市成交量继续回落。金融、建筑等权重股下挫拖累指数表现，前期调整的农业、科技等板块走势强劲。昨夜美联储决议符合预期，近期中美高层会晤备受市场关注。建议保持耐心谨慎，精选绩优标的相机而动。

财经要闻

➢ **韩正：要解决好大城市住房突出问题，持续加强房地产市场调控**

➢ **102 项重大工程蓄势待发，精准扩大有效投资**

➢ **北京率先试点本外币一体化资金池，吸引更多跨国公司设立全球或区域资金管理中心**

➢ **芯片制造关键设备再突破！离子注入机实现全谱系产品国产化**

➢ **中国 1-2 月精炼铜产量 163 万吨，同比增长 12.3%**

海外市场综述

道指首破 33000 点，与标普 500 指数续创历史新高

周三（3 月 17 日），美国三大股指全线上涨，道指和标普 500 指数续创历史新高，道指涨近 200 点首次升破 33000 点，标普 500 指数涨 0.29%，纳指涨 0.4%。中概股多数上涨，香港大公文交所涨 265.61%，东方文化涨 76.96%。新能源汽车股多数上涨，百度涨 3.88%，蔚来汽车涨 2.45%，小鹏汽车涨 0.56%，理想汽车跌 1.59%。石油股、航空股和银行股普遍上涨，大型科技股尾盘回升。

国内市场	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
上证综指	3445.55	(1.18)	(0.03)
深证成指	13809.77	166.81	1.22
沪深 300	5100.86	21.50	0.42
中小板指	9112.50	124.73	1.39
创业板指	2704.14	32.02	1.20
科创 50	1236.54	16.17	1.33
香港恒生	29034.12	6.43	0.02
恒生中国	11358.66	29.23	0.26
风格指数	**收盘点位**	**涨跌**	**涨跌幅%**
中证 100	5294.93	5.50	0.10
中证 500	6225.36	30.11	0.49
中证 800	5266.60	22.93	0.44
股指期货	**收盘点位**	**基差**	**涨跌幅%**
IF 当月	5,074.20	-26.66	0.42
IF 下月	5,039.00	-61.86	0.13
IF 季后	4,978.00	-122.86	0.14
IF 半年	4,896.20	-204.66	0.07
海外市场	**收盘点位**	**涨跌**	**涨跌幅%**
道-琼斯	33,015.37	189.42	0.57
纳斯达克	13,525.20	53.63	0.40
日经 225	29,914.33	(6.76)	(0.02)
英国 FTSE	6,762.67	(40.94)	(0.61)
德国 DAX	14,596.61	39.03	0.27
外汇市场	**收盘点位**	**涨跌**	**涨跌幅%**
美元指数	91.974	0.099	0.107
美元中间价	6.498	(0.005)	(0.08)
欧元/美元	1.190	0.000	0.02
美元/日元	109.000	(0.005)	(0.00)
英镑/美元	1.389	0.000	0.01
大宗商品	**收盘点位**	**涨跌**	**涨跌幅%**
黄金 USD/oz	1744.00	13.10	0.76
布伦特原油	67.74	(0.65)	(0.95)
LME 铜	9130.00	169.50	1.89
LME 铝	2232.00	29.50	1.34
CBOT 小麦	639.50	(7.50)	(1.16)
CBOT 玉米	556.25	2.00	0.36

分析师：吕梁

执业证书号：S1490516090001

电话：010-85556185

邮箱：lvliang@hrsec.com.cn

华融看市

关注中美高层会晤

➢ 市场综述

周三（3 月 17 日）大盘弱势整理，走势分化。截至收盘，上证综指收报于 3445.55 点，下跌 0.03%；深成指收报于 13809.77 点，上涨 1.22%；中小板指上涨 1.39%；创业板指上涨 1.2%，两市成交量共计 7108.2 亿元，较前一日有所下降。

行业方面，30 个中信一级行业涨跌互现，其中农林牧渔、家电及消费者服务涨幅较大，而电力及公用事业、银行及非银行金融则跌幅居前。概念方面，锂矿、生物育种及 乡村振兴等指数等表现较为活跃。

➢ 驱动因素分析

证券时报报道，韩正在国家发改委召开座谈会。韩正指出，要确保粮食安全，牢牢守住 18 亿亩耕地红线，优化能源结构，保障能源安全，扎实做好碳达峰、碳中和各项工作。要关注重大社会政策问题，稳步推进基本养老保险全国统筹，渐进式延迟法定退休年龄，健全全民医保制度。要解决好大城市住房突出问题，大力增加保障性租赁住房供给，持续加强房地产市场调控。要调整优化产业结构，继续推进重点行业去产能，提升产业链水平，维护产业链供应链安全。

昨日大盘探底后跌幅收窄，走势较为分化。北上资金小幅流入，两市成交量继续回落。金融、建筑等权重股下挫拖累指数表现，前期调整的农业、科技等板块走势强劲。昨夜美联储决议符合预期，近期中美高层会晤备受市场关注。建议保持耐心谨慎，精选绩优标的相机而动。

财经要闻

➢ 韩正：要解决好大城市住房突出问题，持续加强房地产市场调控

证券时报报道，韩正在国家发改委召开座谈会。韩正指出，要确保粮食安全，牢牢守住 18 亿亩耕地红线，优化能源结构，保障能源安全，扎实做好碳达峰、碳中和各项工作。要关注重大社会政策问题，稳步推进基本养老保险全国统筹，渐进式延迟法定退休年龄，健全全民医保制度。要解决好大城市住房突出问题，大力增加保障性租赁住房供给，持续加强房地产市场调控。要调整优化产业结构，继续推进重点行业去产能，提升产业链水平，维护产业链供应链安全。

➢ 102 项重大工程蓄势待发，精准扩大有效投资

在“十四五”开局之年，稳投资正火热启动。连日来，包括浙江、天津、湖南等多地重大项目迎来密集开工。“十四五”规划纲要中，涵盖交通、能源、新型基建等领域在内的一批大手笔、大工程浮出水面。未来五年扩大有效投资的路线图已然绘就，聚焦补短板、强弱项、惠民生，精准发力扩大有效投资，102 项重大工程项目蓄势待发。

业内专家表示，围绕 2021 年及“十四五”时期稳投资任务，重点还是要精准扩大有效投资，调整优化投资结构，使得当前完成的投资在未来真正发挥有效作用。

多地密集开工

开局之年投资热启动

3 月 17 日，浙江省举行了全省重大项目集中开工仪式，集中开工共计 361 个项目，总投资 5823 亿元，其中，100 亿元以上项目 8 个，50 亿元以上项目 31 个。高新技术与产业工程项目 205 个，占比 56.8%；生态环保、城市

更新和水利设施项目 143 个，占比 39.6%。

同一天，成都东部新区 2021 年第一季度重大项目集中开工仪式举行，全年首批计划实施 156 个重点项目，计划总投资达 2913.5 亿元。此前两天，天津滨海新区 2021 年春季重点建设项目集中开工。此次集中开工重点项目 115 个，总投资达 1193 亿元。

这并不是个例。近期，多地重大项目迎来密集开工，2021 年稳投资火热启动。3 月 15 日，湖南湘潭高新区 11 个重大项目集中开工，主要聚焦产业转型和创新驱动，涵盖精密轴承、半导体元件等多个门类。3 月 13 日，海南自贸港 2021 年第二批 110 个建设项目集中开工，总投资 289 亿元，2021 年计划投资 88 亿元。

国家发展改革委副主任宁吉喆表示，今年将与“十四五”规划相衔接，全面梳理重点建设任务，积极谋划储备一批强基础、增功能、利长远的重大项目，加快推进项目前期工作。

重大项目带动投资的效果明显，目前，已有包括北京、上海、重庆、广西等十余省市区发布了 2021 年重大项目建设投资计划。例如，根据北京市发改委公布的 2021 年“3 个 100”北京市重点工程计划，项目总投资超 1.3 万亿元，计划 2021 年完成投资约 2780 亿元，支撑北京市固定资产投资的三成以上。

蓝图绘就

102 项重大工程蓄势待发

这只是未来五年我国基础设施建设蓝图的一部分。“十四五”规划纲要中，聚焦补短板、强弱项、惠民生，精准发力稳投资，包括交通基建、能源、新型基建等在内的一批大手笔、大工程浮出水面。规划纲要共设置 20 个专栏，提出 102 项重大工程项目，为“十四五”规划纲要草案目标任务落到实处提供有力支撑。

国家发展改革委主任何立峰谈及“十四五”重大工程建设表示，重大工程项目主要是兼顾“国家大事”和“关键小事”，有三个方面：一是引领未来发展的关键性重大攻关项目，二是基础设施领域具有世界级水平的标志性工程，三是直接关系民生的系列重大项目。

蓝图已然绘就，一系列具体的建设目标也浮出水面。例如，交通强国建设工程方面，新增城际铁路和市域（郊）铁路运营里程 3000 公里，基本建成京津冀、长三角、粤港澳大湾区轨道交通网；新建民用运输机场 30 个以上。现代能源体系建设工程方面，建设雅鲁藏布江下游水电基地；核电运行装机容量达到 7000 万千瓦。国家水网骨干工程方面，推动南水北调东中线后续工程建设。

值得注意的是，在交通、能源、水利等传统基础设施推进的同时，新型基础设施也成为稳投资的重要抓手。宁吉喆表示，今年将出台“十四五”新型基础设施建设规划，大力发展数字经济，拓展 5G 应用，加快工业互联网、数据中心等建设。

同时，多地也已相继出台新基建相关建设方案。如天津市提出，到 2023 年，天津将实现 5G 网络全覆盖，车联网应用场景覆盖区域超过 600 平方公里，互联网医院达到 30 家以上，新建 10 个以上重大创新平台和科技基础设施等。福建省提出，到 2022 年，全省数字经济增加值达 2.6 万亿元以上，年均增长 15%以上，占 GDP 的比重达 50%以上。

➢ 北京率先试点本外币一体化资金池，吸引更多跨国公司设立全球或区域资金管理中心

北京日报报道，北京“两区”建设金融领域的政策落实取得重要进展。近日，中国人民银行、国家外汇管理局决定在深圳、北京开展跨国公司本外币一体化资金池业务首批试点，进一步便利跨国公司企业集团跨境资金统筹使用。

“试点是指符合条件的跨国公司集中运营管理境内外本外币资金。”人民

银行营业管理部相关负责人解读称，此次试点是对现有本外币资金池政策的整合升级，综合了两个资金池政策优势，在适度提高准入门槛的同时释放更大的政策红利，便利跨国公司跨境资金统筹使用。本外币一体化资金池业务试点将进一步提升跨国公司跨境资金集中运营水平，吸引更多跨国公司在京设立全球或区域资金管理中心，助力北京高水平对外开放。

据悉，北京地区共有 5 家跨国公司参与首批试点，包括中国中化集团有限公司、中粮集团有限公司、中国通用技术（集团）控股有限责任公司、中国航空工业集团有限公司和壳牌集团。

资金池业务是跨国企业集团普遍采用的一项资金管理工具，它能够通过对集团内企业资金的集中调配和使用，提高资金运营效率，并减少对银行贷款等集团外部融资的依赖，从而降低集团整体的融资成本。此前，本币与外币跨境资金池业务的主管部门不同。其中，外币跨境资金池业务归外汇管理局管理，人民币跨境资金池业务归央行管理，同时两项业务各有自己的业务规则。因此，人民币跨境支付和外币资金池处于相互割裂状态，企业无法通过外币资金池实现人民币跨境支付，在进行交易时存在极大阻碍。

近年来，监管部门已经多次表态要进行本外币一体化资金池业务。2019 年 3 月 18 日，外汇局发文规定“国内资金主账户可以是多币种（含人民币）账户，开户数量不予限制”，也就是说，基于外汇局规定的资金池不再仅限于外币，人民币资金也可纳入跨境资金池管理，即“人民币入池”。业内人士分析，本外币合一的跨境资金池为跨国企业汇率风险管理创造了更为有利的条件，降低了企业汇兑成本。

记者获悉，中化集团在试点业务备案完成当日快速办理了首笔外币外债借入业务，金额 1000 万美元，并将该笔外币外债资金直接下拨至境内成员企业外币账户结汇使用。“试点整合了人民币和外币资金池相关政策并实现优化升级，集团内部跨境资金运作便利化程度得到大幅提升。”中化集团相关负责人表示。

多家北京试点公司表示，试点丰富了企业跨境资金风险管控手段，提升

了风险防控能力，又提高了资金使用效率，节约了企业整体运营成本，特别是允许企业在一定额度内意愿购汇，有助于锁定汇率成本，规避汇率风险。

➢ 芯片制造关键设备再突破！离子注入机实现全谱系产品国产化

新华社报道，中国电子科技集团有限公司 17 日对外公布，该集团旗下装备子集团攻克系列“卡脖子”技术，已成功实现离子注入机全谱系产品国产化，包括中束流、大束流、高能、特种应用及第三代半导体等离子注入机，工艺段覆盖至 28nm，为我国芯片制造产业链补上重要一环，为全球芯片制造企业提供离子注入机一站式解决方案。

➢ 中国 1-2 月精炼铜产量 163 万吨，同比增长 12.3%

中国国家统计局数据显示，中国 1-2 月精炼铜（电解铜）产量为 163 万吨，较去年同期相比增加 12.3%。

根据计算，1-2 月日均铜产量约为 27,627 吨，低于去年 12 月所创的约 31,800 吨高位。

数据显示，中国 1-2 月锌产量为 107.5 万吨，同比增加 2.8%。

1-2 月，中国氧化铝产量为 1,264.3 万吨，较去年同期增加 14.8%。

1-2 月铅产量为 110.9 万吨，同比增加 27.8%。

海外市场

道指首破 33000 点，与标普 500 指数续创历史新高

香港万得通讯社报道，周三（3 月 17 日），美国三大股指全线上涨，道指和标普 500 指数续创历史新高，道指涨近 200 点首次升破 33000 点，标普 500 指数涨 0.29%，纳指涨 0.4%。中概股多数上涨，香港大公文交所涨 265.61%，东方文化涨 76.96%。新能源汽车股多数上涨，百度涨 3.88%，蔚来汽车涨 2.45%，小鹏汽车涨 0.56%，理想汽车跌 1.59%。石油股、航空股和银行股普遍上涨，大型科技股尾盘回升。

美股方面

中概股多数上涨，香港大公文交所涨 265.61%，东方文化涨 76.96%，小赢科技涨 27.09%，迅雷涨 21.93%，途牛涨 16.13%，500 彩票网涨 15.38%，亿邦通信涨 12.73%；而荔枝跌 9.52%，拼多多跌 7.1%，爱点击跌 7.02%，金山云跌 5.93%，斗鱼跌 5.81%，陌陌跌 5.71%。新能源汽车股多数上涨，百度涨 3.88%，蔚来汽车涨 2.45%，小鹏汽车涨 0.56%，理想汽车跌 1.59%。

美国石油股集体上涨，埃克森美孚涨 0.49%，雪佛龙涨 0.34%，康菲石油涨 0.39%，斯伦贝谢涨 0.96%，西方石油涨 3.16%。

美股航空股集体上涨，波音涨 3.18%，美国航空涨 2.82%，达美航空涨 2.07%，西南航空涨 1.98%，联合航空涨 4.41%。

美股银行股普遍上涨，荷兰国际涨 2%，瑞银集团涨 1.55%，摩根士丹利涨 1.5%，富国银行涨 1.27%，美国合众银行涨 1.24%，蒙特利尔银行涨 1.24%，高盛集团涨 1.02%，摩根大通涨 1%。

美股大型科技股尾盘回升，FACEBOOK 涨 1.69%，亚马逊涨 1.42%，高通公司涨 0.2%，奥多比涨 0.1%，谷歌跌 0.07%，微软公司跌 0.28%，思科跌 0.5%，苹果公司跌 0.65%。

美股抗疫概念股涨跌不一，MODERNA 跌 5.43%，BIONTECH 跌 1.33%，阿斯利康涨 0.04%，吉利德科学涨 0.64%，诺瓦瓦克斯医药涨 1.45%。

美股 WSB 概念股多数上涨，EXPRESS 涨 5.02%，AMC 娱乐控股涨 3.84%，高斯电子涨 2.77%，黑莓涨 1.22%，诺基亚涨 1.06%，游戏驿站涨 0.74%，必能宝涨 0.27%，PALANTIR TECHNOLOGIES 跌 1.56%。

美股区块链概念股普遍上涨，RIOT BLOCKCHAIN 涨 13.62%，亿邦通信涨 12.73%，MARATHON DIGITAL 涨 12.57%，嘉楠科技涨 11.57%，比特数字涨 7.28%。

美联储维持联邦基金利率区间于 0%-0.25%不变，符合市场预期；将继续每月增持至少 800 亿美元的国债和至少 400 亿美元的住房抵押贷款支持证券，直到委员会的充分就业和物价稳定目标取得实质性进展。

美联储在最新的经济预测中，上调了今年的 GDP 增速预期，下调了今年失业率预期，上调了今年的 PCE 通胀预期。在点阵图中，预计将维持利率在当前水平直至 2023 年，与去年 12 月一致。

美联储主席鲍威尔在随后的发布会中称，经济发展路径很大程度上取决于疫情的发展；目前的政策立场是适当的；还不是开始讨论缩减债券购买力度的时机，若考虑缩减 QE，将明显地提前给出通知；未来数月的通胀将大幅上扬，但那不足以保证美联储加息；金融环境维持宽松仍十分重要；低失业率和通胀之间紧密联系的时代已经一去不复返。

欧洲方面

欧股收盘多数下跌，德国 DAX 指数涨 0.27%报 14596.61 点，法国 CAC40 指数跌 0.01%报 6054.82 点，英国富时 100 指数跌 0.6%报 6762.67 点。

德国股市涨跌不一，其中电信、化工制品和周期性消费品等上涨的板块

带领股指走高；与此同时，公用事业、零售和金融服务板块等下跌的使股指走低。

英国股市走低，其中产油设备和分销、矿业和天然气、水和多用途设施等下跌的板块带领股指走低。

亚太方面

亚太股市普遍下跌，日经 225 指数收跌 0.02%，报 29914.33 点；韩国综合指数收跌 0.64%，报 3047.50 点；澳洲标普 200 指数收跌 0.47%，报 6795.2 点；新西兰 NZX50 指数收跌 0.53%，报 12622.21 点。

投资评级定义

公司评级		行业评级	
强烈推荐	预期未来 6 个月内股价相对市场基准指数升幅在 15%以上	看好	预期未来 6 个月内行业指数优于市场指数 5%以上
推荐	预期未来 6 个月内股价相对市场基准指数升幅在 5%到 15%	中性	预期未来 6 个月内行业指数相对市场指数持平
中性	预期未来 6 个月内股价相对市场基准指数变动在 -5%到 5%内	看淡	预期未来 6 个月内行业指数弱于市场指数 5%以上
卖出	预期未来 6 个月内股价相对市场基准指数跌幅在 15%以上		

免责声明

吕梁，在此声明，本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿等。华融证券股份有限公司（已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格）已在知晓范围内按照相关法律规定履行披露义务。华融证券股份有限公司（以下简称本公司）的资产管理和证券自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见和建议不一致的投资决策。本报告仅提供给本公司客户有偿使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本公司会授权相关媒体刊登研究报告，但相关媒体客户并不视为本公司客户。本报告版权归本公司所有。未获得本公司书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制、传播，不得以任何形式侵害该报告版权及所有相关权利。本报告中的信息、建议等均仅供本公司客户参考之用，不构成所述证券买卖的出价或征价。本报告并未考虑到客户的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。客户应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时可就研究报告相关问题咨询本公司的投资顾问。本公司市场研究部及其分析师认为本报告所载资料来源可靠，但本公司对这些信息的准确性和完整性均不作任何保证，也不承担任何投资者因使用本报告而产生的任何责任。本公司及其关联方可能会持有报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，还可能为这些公司提供投资银行服务或其他服务，敬请投资者注意可能存在的利益冲突及由此造成的对本报告客观性的影响。

华融证券股份有限公司市场研究部

地址：北京市朝阳区朝阳门北大街 18 号中国人保寿险大厦 11 层(100020)

传真：010－85556155 网址：**www.hrsec.com.cn**