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 18 日星期四

❑国内市场

股指缩量震荡整理　碳中和板块整体回落

周三沪深股指延续缩量震荡整理，前市股指低开后略有下探即小幅回升，随后股指全天基本围绕前一天收盘指数上下波动，盘中前期抱团下跌的光伏和锂电板块出现反弹，碳中和板块经过扩散后出现分化，多空争夺陷入僵持。盘中板块热点延续分化，其中农林牧渔、航天航空和电子元器件板块略显活跃涨幅居前，碳中和、钢铁和电力环保板块整体出现调整。最终沪深两市收盘均涨跌互现，全天两市成交量 0.71 万亿继续萎缩，市场活跃度下降观望情绪占据上风。

综合分析，碳中和概念经历了分化和扩散延伸后，周三该板块整体出现退潮，作为近期市场唯一有持续性的板块出现回落，对市场的多方的打击较大，虽然部分资金抱团的光伏新能源出现反弹，但市场做多力量较为有限，投资者整体偏于谨慎，多空拉锯股指呈现出弱势震荡整理走势。全球加速疫苗接种新增病例逐日递减，美联储重申对超宽松货币政策承诺，拜登 1.9 万亿刺激方案顺利通过，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，全球在经历去年 3 月全球黑色暴跌之后走出探底回升走势，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，创业板指的领先指标再度得以验证，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；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。进入 3 月股指加速调整并跌破多空分界岭，成交量重回万亿以下并且跌破短期周均线，市场中期趋势明显转弱，本周股指受制于 10 天均线反压再次出现震荡调整，周二周三股指虽有回升但整体的空头排列格局不变，而成交量逐日递减表明市场做多信心明显不足，短期股指仍将面临震荡反复，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

【驱动 IC 第二波涨价高达 30%　前供需缺口仍在 20%以上】
来源：证券时报网
证券时报 e 公司讯，台系上游晶圆代工厂陆续缩减 LCD 驱动 IC 投片量的动作，促成台系 LCD 驱动 IC 供应商的第二波涨价动作，涨幅直接从 20%开始起跳，最高达 30%以上。业内初估第 1 季涨价幅度将在 20%以上，而且不排除第 2 季还有可能要再涨，且 OLED 驱动 IC 今年也可望迎来大幅度成长。英唐智控子公司主要产品包括显示驱动 IC、光学传感器、车载 IC 等产品；中颖电子在 AMOLED 驱动 IC 领域目前处于国内领先地位。

【全球电池行业盛会重磅来袭 产业链引关注】
来源：证券时报网
证券时报 e 公司讯，3 月 19 日，第十四届中国国际电池技术交流会/展览会将在深圳举行。本届展会将集中展示近年来最新、最前沿的全球动力电池、储能电池等多领域解决方案。此次展会还将举办第二届新能源汽车及动力电池(CIBF 深圳）国际交流会，主题为“软包电池技术应用与发展”。亿纬锂能的小型软包电池主要应用于可穿戴设备等市场领域；国轩高科制备的三元 811 软包电池居行业前列；宁德时代致力于为全球新能源应用提供一流解决方案。

【全国碳交易市场架构浮出 电力企业或成交易主体】
来源：证券时报网
证券时报 e 公司讯，6 月底前将上线的全国碳排放权交易市场将主要包括两个部分。其中，交易中心落地上海，碳配额登记系统设在湖北武汉。另报道，落户湖北的全国碳交易注册登记系统（中碳登）正在为首批 2225 家履约企业办理开户手续。这些企业均为发电行业的重点排放单位。上海证券分析师冀丽俊认为，随着电力行业低碳转型，可再生能源将得到高比例消纳保障，对于水电、风电、光伏等可再生资源发电相对利好。节能风电、银星能源均主营风电运营。

❑ 宏观经济

（1）央行 3 月 17 日开展 100 亿元 7 天期逆回购操作，当日有 100 亿元逆回购到期。资金面宽松，Shibor 短端品种多数下行，隔夜品种下行 17.2bp 报 1.968%，7 天期下行 6.2bp 报 2.167%，14 天期下行 12bp 报 2.17%。

（2）据乘联会统计，3 月第一周、第二周的市场零售分别达到日均 3.5 万辆、4.0 万辆，同比 2019 年 3 月的第一周、第二周均增长 2%，表现相对平稳。

（3）经参头版：平台经济新一轮反垄断大幕开启。近段时间，平台经济强监管信号持续释放。国务院反垄断委员会、国家市场监管总局等相关部门频频发声，围绕平台经济接连出台多个配套文件，反垄断执法机构也密集“亮剑”，屡屡开出顶格罚单。

（4）国台办等部门出台《关于支持台湾同胞台资企业在大陆农业林业领域发展的若干措施》，围绕台胞台企在农业林业领域发展涉及的农地林地使用、融资便利和资金支持、投资经营、研发创新、开拓内销市场等方面提出具体支持措施，进一步为台胞台企提供同等待遇。

❑ 国际市场

（1）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。在政策声明中称，将超额准备金利率（IOER）维持在 0.1%不变；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；委员们一致同意此次的利率决定；新冠疫情仍将对经济构成巨大风险；整体金融条件仍然宽松；认为通胀上扬将是暂时性的。美联储点阵图显示，预计将维持利率在当前水平直至 2023 年，与去年 12 月一致。

（2）美国 2 月新屋开工总数年化 142.1 万户，创 2020 年 9 月来新低，预期 156 万户，前值 158 万户；环比降 10.3%，预期降 1.3%，前值降 6%；营建许可总数 168.2 万户，预期 175 万户，前值自 188.1 万户修正至 188.6 万户；环比降 10.8%，预期降 7.2%，前值自升 10.4%修正至升 10.7%。

❑国际股指和大宗商品

2020-3-17				
代码	名称	前收盘价	收盘价	涨跌幅%
DJI.GI	道琼斯工业指数	32825.95	33015.37	0.58
SPX.GI	标普 500	3962.71	3974.12	0.29
IXIC.GI	纳斯达克指数	13471.57	13525.2	0.40
CL.NYM	NYMEX 原油	64.94	64.44	-0.56
GC.CMX	COMEX 黄金	1730.1	1744	0.76
CA.LME	LME 铜	8923.5	9130	0.89
S.CBT	CBOT 大豆	1422.5	1416.25	-0.09

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