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 17 日星期三

❑国内市场

股指缩量震荡整理　碳中和向环保扩散

周二沪深股指缩量震荡整理调整，股指全天基本围绕前一天收盘指数上下波动，盘中高价位股票依然延续跌势，碳中和概念继周一分化后开始向环保扩散，多空争夺互不相让陷入僵持。盘中板块热点延续分化，其中碳中和、环保和特高压输配电板块略显活跃涨幅居前，钢铁、有色资源和煤炭采选板块整体出现调整。最终沪深两市收盘均小幅上涨，但全天两市成交量 0.73 万亿进一步出现萎缩，市场量价背离活跃度明显减弱。

综合分析，两会结束但其中提及的碳中和政策目标依然对市场形成指引，虽然碳中和概念分歧加大出现分化，但周二市场对此概念进行延伸转向环保和输变电板块，但由于资金抱团的行业茅以及高价股延续弱势下跌，投资者整体依然偏于谨慎，市场做多力量相对有限，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日趋减少，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，近期前期资金抱团板块不断瓦解跳水，市场活跃资金转投向低价股，市场缺乏能领涨人气的持续热点，投资者做多信心明显下降。上周股指破位加速下挫并连续跌破 60 天和半年线支撑，虽然下半周企稳出现反弹跌幅有所收窄但股指仍处于 60 天均线下方，尤其持续的量价背离也显示出市场的做多力量较为有限；本周一股指受制于 10 天均线反压力再次震荡调整，周二虽有回升但整体的空头排列格局不变，而成交量的减小表明市场做多意愿极为有限，短期股指仍将面临反复震荡的过程，预计短期股指宽幅震荡难免，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

【全国碳市场建设逐步推进 碳中和带来相关技术服务业机会】
来源：证券时报网
证券时报 e 公司讯，近期全国碳交易市场建设工作逐步推进，生态环境部部长黄润秋赴湖北省、上海市调研碳市场建设工作时表示，全国碳市场建设已到了最关键阶段，要确保今年 6 月底前启动上线交易。未来随着更多行业逐渐纳入全国碳交易市场，全国碳交易市场有望不断扩大，且企业服务形式也趋于丰富，相关技术服务企业面临广阔的增量需求，关注相关企业的投资机会。相关公司有谱尼测试、蓝盾光电、聚光科技等。（怀新资讯）

【需求旺盛供应紧张 碳酸锂价格呈指数级上涨】
来源：证券时报网
证券时报 e 公司讯，报告显示，在磷酸铁锂（LFP）电池需求旺盛的背景下，中国锂价格继续呈指数级上涨。Benchmark 三月中旬的电池级碳酸锂中点价格显示，该原材料自年初以来上涨 88%，至每吨 12600 美元以上，为 2019 年 3 月以来的最高水平。需求的旺盛自不用说，从供应角度来看，从 2021 年年初到现在，整个供需的缺口大概是在 20%到 25%左右。相关概念股主要有赣锋锂业、天齐锂业等。

【建筑光伏一体化助力实现碳中和 行业迎来新蓝海】
来源：证券时报网
证券时报 e 公司讯，业内普遍认为，在“十四五”规划等政策推进，且行业自身实现盈利良性循环的背景下，建筑光伏一体化（BIPV）有望接力地面电站，成为光伏产业的主要发展方向之一。目前全球主要经济体纷纷大力支持可再生新能源，我国则宣布了碳中和、碳达峰目标。兴业证券认为，绿色建筑是完成碳中和目标任务不可或缺的一环，BIPV 是光伏建筑主要技术路线之一，需求拐点渐近，行业将迎来新蓝海。相关公司有深赛格、东南网架等。

❑ 宏观经济

（1）京津冀协同发展领导小组会议要求，稳妥有序推进京津冀协同发展各项工作；加快推进一体化交通基础设施建设，构建“轨道上的京津冀”，完善区域公路网，提高京津冀机场群和港口群管理水平；稳步有序推进北京非首都功能疏解，完善疏解激励约束政策体系。

（2）自然资源部强调，要持续保持高压态势，深刻认识农村乱占耕地建房问题反复性、顽固性，层层压实属地政府监管主体责任，采取长牙齿的硬措施，落实最严格耕地保护制度，坚决遏制耕地“非农化”，坚决守住 18 亿亩耕地红线。

（3）央行周二开展 100 亿元 7 天期逆回购操作，当日有 100 亿元逆回购和 1000 亿元

MLF 到期。央行此前已对 1000 亿元 MLF 到期续作。Shibor 品种多数下行，隔夜品种下行 10.5bp 报 2.14%，14 天期下行 12.1bp 报 2.29%。

（4）发改委能源研究所时璟丽：根据“30 碳达峰、60 碳中和”目标，2030 年非化石能源在一次能源占比要从 20%提升至 25%，风电、光伏发电累计装机要达 12 亿千瓦以上，以风、光为主可再生能源电力电量要在“十三五”规模上大幅度增加。

❑ 国际市场

（1）欧洲央行执委 Elderson：1 月和 2 月通胀急剧上升，未来几个月可能还会进一步上升；这主要是暂时性因素造成的；由于需求疲软，潜在通胀率受到抑制；欧洲央行正密切关注其政策的副作用。

（2）美国 2 月零售销售为 5616 亿美元，前值 5682 亿美元；环比降 3%，创 2020 年 4 月以来最大降幅，预期降 0.5%，前值升 5.3%；核心零售销售为 4460 亿美元，前值 4494 亿美元；环比降 2.7%，预期降 0.1%，前值升 5.9%。

❑国际股指和大宗商品

2020-3-16				
代码	名称	前收盘价	收盘价	涨跌幅%
DJI.GI	道琼斯工业指数	32953.46	32825.95	-0.39
SPX.GI	标普 500	3968.94	3962.71	-0.16
IXIC.GI	纳斯达克指数	13459.71	13471.57	0.09
CL.NYM	NYMEX 原油	65.28	64.94	-0.69
GC.CMX	COMEX 黄金	1730	1730.1	0.05
CA.LME	LME 铜	9116.5	8923.5	-2.42
S.CBT	CBOT 大豆	1424.5	1422.5	-0.05

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