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 15 日星期一

❑国内市场

短期做空动能释放　震荡筑底仍需时日

上周沪深股指先抑后扬宽幅震荡调整，上半周股指股指在资金抱团股的加速下跌带领下破位加速下行，下半周市场恐慌情绪缓解，前期抱团个股企稳出现回升，周期性板块和碳中和板块渐趋活跃，股指震荡小幅回升。盘中板块热点切换频繁市场较难把握，一周个股整体涨少跌多。最终沪深两市均收出带下影线的周 K 阴线，一周日均两市成交量 0.8 万亿，市场活跃度较前两个月明显减少。

综合分析，大宗商品价格波动加剧，前期资金抱团大幅下挫的光伏新能源和白酒板块下半周略有企稳出现反弹，受政策影响碳中和概念继续扩散，电力钢铁水泥等板块重现活跃，但鉴于前期股指破位下行，市场做多信心依然有限，投资者相对偏于谨慎，股指反弹力度较为有限。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股资金面出现明显失衡，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，近期市场活跃资金转向低价股板块，前期资金抱团板块瓦解投资者做多信心明显下降，未来市场需要寻找新的引领人气的领涨热点。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，结合目前均线系统依然呈现空头排列，因此近期股指的回升更多是体现为一种超跌的技术性反弹，未来震荡筑底仍需要时日，因此预计短期股指宽幅震荡依然难以避免，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

【中小尺寸面板厂 2 月营收出炉龙头创多年新高】
来源：证券时报网
证券时报 e 公司讯，中小尺寸面板厂 2 月营收出炉，去年获利居本土面板厂之冠的彩晶为近 23.8 亿元，较去年同期大增 135.2%，并攀上近九年同期高点。2 月下旬，主流的 32 英寸、43 英寸、55 英寸及 65 英寸液晶电视面板价格，相较于 2020 年 5 月份，已经分别上涨了 119%、81%、84%和 46%。2021 年全球液晶面板实际供应面积同比增长小于 5%，供需失衡或将助推面板价格进一步上涨，建议关注京东方 A、TCL 科技及彩虹股份等。

【森林资源核算成果发布 碳汇交易或提升林业价值】
来源：证券时报网
证券时报 e 公司讯，国家林业和草原局最新公布核算研究成果：全国林地林木资源总价值 25.05 万亿元，其中林地资产 9.54 万亿元，林木资产 15.52 万亿元。全国森林生态系统提供生态服务总价值为 15.88 万亿元。造林和林业经营活动不仅能够提高森林生态功能，还可以通过出售碳汇获利，是应对气候变暖、落实生态文明建设的重要手段。福建金森孙公司福建金森碳汇科技有限公司从事碳汇相关业务；岳阳林纸旗下有近 200 万亩林业资源。

❑ 宏观经济

（1）商务部：1-2 月全国吸收外资 1767.6 亿元，同比增长 31.5%；从行业看，服务业实际使用外资 1417.4 亿元人民币，同比增长 48.7%，占全国实际使用外资的 80.2%。

（2）发改委等多部门印发《关于引导加大金融支持力度，促进风电和光伏发电等行业健康有序发展的通知》提出，对短期偿付压力较大但未来有发展前景的可再生能源企业，金融机构可以按照风险可控原则，在银企双方自主协商的基础上，根据项目实际和预期现金流，予以贷款展期、续贷或调整还款进度、期限等安排。

（3）工信部副部长辛国斌主持召开智能网联汽车推进组（ICV-2035）成立座谈会强调，要加快推动新型电子电气架构、操作系统等关键核心技术研发，研究制定急需技术标准和准入管理要求，持续优化政策环境，打造创新产业生态，加快推动智能网联汽车产业发展。

（4）住建部：2020 年，全国 31 个省、自治区、直辖市和新疆生产建设兵团新开工装配式建筑共计 6.3 亿㎡，较 2019 年增长 50%，占新建建筑面积的比例约为 20.5%，完成了《“十三五”装配式建筑行动方案》确定的到 2020 年达到 15%以上的工作目标。

❑ 国际市场

（1）美国 2 月 PPI 环比升 0.5%，预期升 0.5%，前值升 1.30%；2 月 PPI 同比升 2.8%，预期升 2.7%，前值升 1.70%。美国 2 月核心 PPI 同比升 2.5%，预期升 2.6%，前值升 2%；2 月核心 PPI 环比升 0.2%，预期升 0.2%，前值升 1.2%。

（2）英国至 1 月三个月 GDP 环比萎缩 1.7%，预期萎缩 2.5%，前值增长 1%；同比萎缩 9.2%，预期萎缩 10.9%，前值萎缩 6.5%。英国国家统计局：2021 年 1 月 GDP 下降的原因是限制措施减少了经济活动。

❑国际股指和大宗商品

2020-3-12				
代码	名称	前收盘价	收盘价	涨跌幅%
DJI.GI	道琼斯工业指数	32485.59	32778.64	0.90
SPX.GI	标普 500	3939.34	3943.34	0.10
IXIC.GI	纳斯达克指数	13398.67	13319.87	-0.59
CL.NYM	NYMEX 原油	65.91	65.56	-0.70
GC.CMX	COMEX 黄金	1721	1725.8	0.19
CA.LME	LME 铜	9125	9132.5	0.83
S.CBT	CBOT 大豆	1413	1412.5	-0.04

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