粤开晨报-20210312

——全国人大四次会议闭幕，普涨下关注什么标的

2021 年 03 月 12 日 星期五

www.ykzq.com

责任编辑：陈梦洁
资格证书：S0300520100001
电话：010-64814022
邮箱：chenmengjie@ykzq.com

两岸三地主要股指

指数	收盘	涨跌%
上证综指	3,436.83	2.36
沪深 300	5,128.22	2.49
深证成指	13,866.37	2.23
中小板指	9,236.47	1.64
创业板指	2,746.58	2.61
三板做市指	1,102.16	-0.71
恒生指数	29,385.61	1.65
台湾加权指	16,179.56	1.68

国际主要股指

指数	收盘	涨跌%
道琼斯工业	32,297.02	1.46
标普 500	3,898.81	0.6
纳斯达克	13,068.83	-0.04
富时 100	6,725.6	-0.08
德国 DAX	14,540.25	0.71
日经 225	29,211.64	0.6

主要商品期货

名称	收盘	涨跌%
纽约原油	64.69	1.36
COMEX 黄金	1,807.2	1.4
BDI 航运	1,366.0	0.29

主要外汇

外汇	收盘价	涨跌%
美元指数	91.78	-0.21
美元/人民币	6.5	-0.21
欧元/美元	1.21	-0.18
美元/日元	106.02	0.64

资料来源：聚源

今 日 关 注

【国内外财经新闻】

点评：全国人大四次会议闭幕，关注碳中和主题投资机会

点评：2 月 CPI 环比涨幅回落，同比降幅收窄

【行业与公司要闻】

点评：“中美半导体产业技术和贸易限制工作组”成立

【重点报告推荐】

【粤开策略解盘】普涨下关注什么标的（分析师：陈梦洁）

【两融数据与信息】

两融市场概况

风险提示：股市有风险，投资需谨慎

【国内外财经新闻】

全国人大四次会议闭幕，关注碳中和主题投资机会

点评：十三届全国人大四次会议 11 日闭幕，大会批准政府工作报告、“十四五”规划和 2035 年远景目标纲要等重要报告决定。政府工作报告指出要扎实做好碳达峰、碳中和各项工作，包括制定 2030 年前碳排放达峰行动方案、优化产业结构和能源结构等，未来我国的能源结构向新型能源或清洁能源转型已经是必由之路。碳中和主题行业覆盖面广，相关收益标的较多，能源结构升级时间跨度长，同时相关行业资金承载量较大，具备长期投资价值，可以重点关注节能减排、储能、锂电新能源车、特高压等领域机会。

（首席市场分析师 殷越）

2 月 CPI 环比涨幅回落，同比降幅收窄

2021 年 2 月份，全国居民消费价格同比下降 0.2%，环比上涨 0.6%。2021 年 2 月份工业生产者出厂价格同比上涨 1.7%，环比上涨 0.8%。

点评：2 月受春节影响，期间主要食品和服务价格均环比上涨，但猪肉价格环比增幅下降，鸡蛋价格由于产量提升更是由上月的环比上涨 11.1%转为下降 4.5%。受春节期间消费需求增加和运输成本上升等因素影响，水产品和鲜果价格分别上涨 8.7%和 6.1%。生猪出栏持续恢复，猪肉价格由上月上涨 5.6%转为下降 3.1%；天气转暖，蛋鸡产蛋量提升，加之局部地区疫情好转后调运渠道逐步畅通，鸡蛋价格由上月上涨 11.1%转为下降 4.5%。受居民就地过年影响，一线城市文娱消费需求有所增加，电影及演出票价格上涨 13.0%。同时受春节期间人工成本上升影响，洗车、家政服务、美发和出租车费用等价格均有上涨，涨幅在 1.2%—6.3%之间。

2 月 PPI 环比上涨 0.8%，涨幅比上月回落 0.2 个百分点。其中，生产资料价格上涨 1.1%，涨幅回落 0.1 个百分点；生活资料价格由上月上涨 0.2%转为持平。受国际原油价格持续上行影响，国内石油相关行业价格继续上涨，合计影响 PPI 上涨约 0.45 个百分点，其中石油和天然气开采业价格上涨 7.5%，石油、煤炭及其他燃料加工业价格上涨 4.9%。另外随着国内需求上升，加之国际金属类大宗商品价格继续上涨，国内黑色金属矿采选业、黑色金属冶炼和压延加工业、有色金属冶炼和压延加工业价格分别上涨 5.9%、2.3%和 1.5%。主要原材料价格上涨将带来生产企业经营成本提升，我们认为在此情况下，货币政策预计将继续维持“不急转弯”的基调。

（高级策略分析师 李兴）

【行业与公司要闻】

“中美半导体产业技术和贸易限制工作组”成立

3 月 11 日，中美两国半导体行业协会经过多轮磋商，宣布共同成立“中美半导体产业技术和贸易限制工作组”。

点评：随着本次中美工作组的成立，叠加此前美国在成熟制程方面“做出让步”，国内厂商如中芯国际有望继续获得订单。由于半导体产线建设周期，半导体设备增长领先于半导体制造、材料，及封测环节。根据 SEMI，北美半导体设备制造商 1 月出货金额达 30.4 亿美元，月增 13.4%，年增 29.9%，刷新单月以来的历史新高，凸显了半导

体行业的强劲景气度。在芯片缺货之下，晶圆厂不断扩充产能，景气有望持续传导至国产设备、制造、材料厂商。

（首席策略分析师 陈梦洁 研究助理 姜楠宇）

【重点报告推荐】

【粤开策略解盘】普涨下关注什么标的

周四情绪面向好的催化因素，一是隔夜美股道琼斯指数涨 1.46%创历史新高。二是 2 月社融数据增量创新高，企业中长期信贷同比多增 6843 亿元超市场预期，映射企业投资意愿较强，经济复苏动能仍保持强劲。另外，2 月 CPI 同比-0.2%，环比+0.6%，食品端受猪周期压制，非食品端受春节影响走强，PPI 同比+1.7%，环比+0.8%，一方面表明当前库存周期、产能周期共振下，生产需求旺盛，另一方面也表明当前国内的通胀相对可控。三是人大会议于下午三点闭幕，市场目光再次聚焦，如热点题材“碳中和”的百度指数（关键词搜索频次加权）今日明显攀升。

展望后市，配置方向上，一是随着两会后各产业政策逐步落地，叠加大规模业绩披露期，短期内预计市场继续追逐热点题材和业绩表现突出的标的。根据我们《一文读懂两会前瞻（附行情回测）》的测算，两会期间市场走势以窄幅震荡为主，两会之后上涨概率更大，过去 20 年两会后一个月上证指数上涨概率达到 75%，上涨幅度中位数为 4.8%。

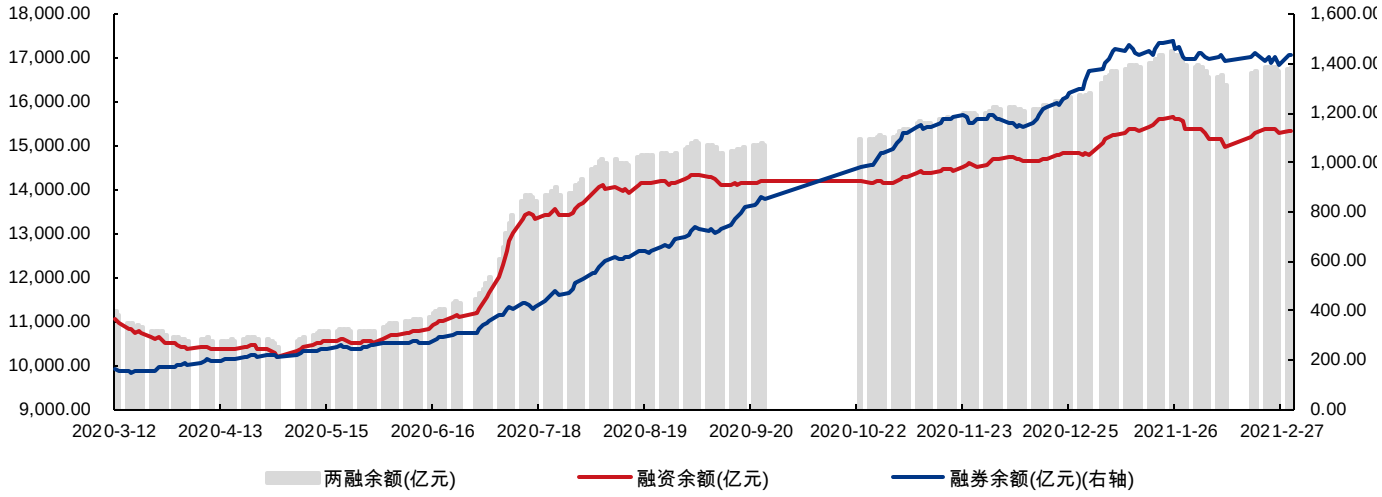
二是从风格切换和估值角度看，流动性呈现圆顶的背景下，抱团股和高估值股票短期内很难再次走出去年的高涨行情。当然，中长期看，抱团股多为蓝筹白马股，叠加大量新募投公募资金的入场以及资本市场的对外开放对于核心资产的偏好，抱团股业绩确定较高且胜率较高。但鉴于近期市场调整下，市场开始重新看待估值与业绩匹配的性价比问题，短期内随着景气下沉，投资者可以寻找较低 PEG 的标的，如业绩表现超预期或估值偏低的板块。

风险提示：股市有风险，投资需谨慎

（首席策略分析师 陈梦洁 研究助理 吴晓媛）

【两融数据与信息】

图表1：两融市场概况



资料来源：聚源

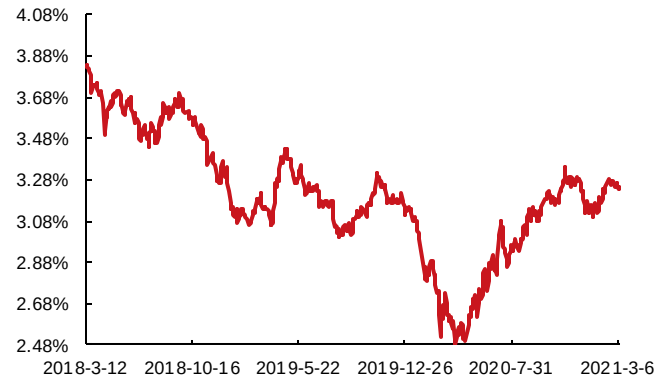
【数据快递】

图表2：中债国债收益率

名称	最新价	涨跌 BP（+/-）
国债收益率 1 年	2.626	-0.0076
国债收益率 3 年	2.945	-0.0105
国债收益率 5 年	3.086	-0.0155
国债收益率 7 年	3.219	-0.0105
国债收益率 10 年	3.235	-0.0125

资料来源：聚源

图表3：中债 10 年国债收益率走势



资料来源：聚源

图表4：美国 30 年国债收益率走势



资料来源：聚源

分析师简介

陈梦洁，硕士研究生，2016 年加入粤开证券，现任首席策略分析师，证书编号：S0300520100001。

分析师声明

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，保证报告所采用的数据均来自合规渠道，分析逻辑基于作者的职业理解，本报告清晰准确地反映了作者的研究观点，力求独立、客观和公正，结论不受任何第三方的授意或影响，特此声明。

与公司有关的信息披露

粤开证券具备证券投资咨询业务资格，经营证券业务许可证编号：10485001。
本公司在知晓范围内履行披露义务。

股票投资评级说明

投资评级分为股票投资评级和行业投资评级。

股票投资评级标准

报告发布日后的 12 个月内公司股价的涨跌幅度相对同期沪深 300 指数的涨跌幅为基准，投资建议的评级标准为：
买入：相对大盘涨幅大于 10%；
增持：相对大盘涨幅在 5%~10%之间；
持有：相对大盘涨幅在-5%~5%之间；
减持：相对大盘涨幅小于-5%。

行业投资评级标准

报告发布日后的 12 个月内行业股票指数的涨跌幅度相对同期沪深 300 指数的涨跌幅为基准 ,投资建议的评级标准为：
增持：我们预计未来报告期内，行业整体回报高于基准指数 5%以上；
中性：我们预计未来报告期内，行业整体回报介于基准指数-5%与 5%之间；
减持：我们预计未来报告期内，行业整体回报低于基准指数 5%以下。

免责声明

本报告由粤开证券股份有限公司（以下简称“粤开证券”）提供，旨为派发给本公司客户使用。未经粤开证券事先书面同意，不得以任何方式复印、传送或出版作任何用途。合法取得本报告的途径为本公司网站及本公司授权的渠道，非通过以上渠道获得的报告均为非法，我公司不承担任何法律责任。

本报告基于粤开证券认为可靠的公开信息和资料，但我们对这些信息的准确性和完整性均不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。粤开证券可随时更改报告中的内容、意见和预测，且并不承诺提供任何有关变更的通知。本公司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，不构成所述证券的买卖出价或询价，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。在本公司及作者所知情的范围内，本机构、本人以及财产上的利害关系人与所评价或推荐的证券没有利害关系。

本公司利用信息隔离墙控制内部一个或多个领域、部门或关联机构之间的信息流动。因此，投资者应注意，在法律许可的情况下，本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或期权交易，也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务。在法律许可的情况下，本公司的员工可能担任本报告所提到的公司的董事。

市场有风险，投资需谨慎。投资者不应将本报告作为作出投资决策的唯一参考因素，亦不应认为本报告可以取代自己的判断。在决定投资前，如有需要，投资者务必向专业人士咨询并谨慎决策。

本报告版权仅为本公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发表或引用。如征得本公司同意进行引用、刊发的，须在允许的范围内使用，并注明出处为“粤开证券研究”，且不得对本报告进行任何有悖意愿的引用、删节和修改。

投资者应根据个人投资目标、财务状况和需求来判断是否使用资料所载之内容和信息，独立做出投资决策并自行承担相应风险。我公司及其雇员做出的任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。

联系我们

广州市黄埔区科学大道 60 号开发区金控中心 21-23 层

北京市朝阳区红军营南路绿色家园媒体村天畅园 6 号楼 2 层

上海市浦东新区源深路 1088 号平安财富大厦 20 层

网址：www.ykzq.com