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 10 日星期三

❑国内市场

股指上下来回震荡　弱势特征依然不改

周二沪深股指放量宽幅震荡，前市股指开盘后即出现恐慌性杀跌，但随着个行业茅的企稳出现反弹，前市收盘股指一度走出 V 字，但午后市场追随意愿不强，股指重回弱势震荡逐级回落，前期妖股和军工科创成为新的做空对象，创业板指依然弱于主板跌幅超 3%。盘中板块热点延续分化，其中旅游酒店、钢铁和 BIPV 概念表现活跃涨幅居前，航天军工、石油化纤和环保板块整体调整，个股涨少跌多。最终沪深两市收盘继续下跌，全天两市成交量 0.98 万亿略有增加，市场量价依然呈现背离。

综合分析，两会进入中期阶段，前期预期政策概念炒作步入尾声，大宗商品价格出现大跌引发相关行业个股出现大幅调整，虽然前期资金抱团的光伏新能源和白酒板块略有企稳，但由于股指连续破位市场的做空力量依然不减，市场亏钱效应扩散，投资者做多信心遭遇重挫，股指总体表现为弱势调整走势。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，通过了 1.9 万亿刺激方案，投资者对未来经济复苏偏向乐观，全球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，美股在多次刷新历史新高点后不同指数之间开始分化，股指出现宽幅震荡走势，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，股指成交量前两个月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市场中期趋势明显转弱，近期市场活跃资金逐步向低价股转移，前期资金抱团板块瓦解持续下跌，市场重心由高价向低价股切换，投资者做多信心急速下降，因此市场需要寻找新的引领人气的领涨热点。本周股指破位加速下挫并连续跌破 60 天和半年线支撑，持续的量价背离也显示出市场的做多力量较为有限，预期短期股指延续宽幅震荡以寻求支撑，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

【磷酸铁锂产能持续扩张 推动碳酸锂价格再次上调】
安泰科数据显示，截至 9 日，国内电池级碳酸锂、氢氧化锂均价分别为 5.55 万元/吨、8.25 万元/吨，较上月同期上涨 15%、4%。疫情导致多个锂矿出口国供应受阻，而国内盐湖提锂厂产量受气温影响仍未有明显好转。安信证券表示，电池企业大幅转向磷酸铁锂路线，扩产规划积极，宁德时代等厂商均公布磷酸铁锂产能投资计划，需求放量将驱动碳酸锂持续上涨。

（文章来源：上证报）
【苹果春季发布会即将举行 重磅产品有望发布】
来源：证券时报网
据报道，苹果公司春季发布会将于 3 月 23 日举行。按照目前的信息，3 月的新品中，苹果会更新 iPad Pro、AirPods、Apple TV 产品线，并带来传闻已久的 Air Tags 防丢配件。Air Tags 内置 U1 超宽带芯片(UWB)，可以为用户提供高精度定位。UWB 今后有望像蓝牙、GPS 一样成为标配。得益于苹果、三星等巨头的示范作用，UWB 行业生态将得到快速发展。
（文章来源：中证网）

❑ 宏观经济

（1）央行副行长陈雨露表示，“十四五”是我国建立现代金融体系关键时期。在健全现代货币政策框架方面，工作重点是要完善货币供应调控机制，保持货币供应量和社会融资规模增速与名义经济增速基本匹配，不搞大水漫灌，守护好老百姓 “钱袋子”。利率市场化改革也会进一步深化，中央银行政策利率通过市场利率向贷款利率和存款利率传导更加顺畅，引导金融资源更多配置至小微、民营企业。

（2）央行公开市场周二开展 100 亿元 7 天期逆回购操作，完全对冲到期量。资金面平稳，Shibor 短端品种涨跌不一。隔夜品种上行 32bp 报 2.024%，7 天期下行 7.7bp 报 2.067%，14 天期下行 2.7bp 报 2.102%，1 个月期上行 0.1bp 报 2.584%。

（3）国家能源局有关负责人表示，将制定更加积极的新能源发展目标，推进陆上风电和光伏发电全面实现平价无补贴上网。围绕能源领域碳达峰、碳中和目标实现路径，将研究制定能源领域落实举措，围绕促进能源低碳智慧转型等重点任务出台配套政策。

（4）乘联会:2 月乘用车市场零售达到 117.7 万辆,同比增长 371.9%,环比下降 45.5%;其中新能源乘用车批发销量达 10 万辆，同比增长 640.2%，环比下降 39.5%；由于低基数作用，一季度乘用车增量料达 210 万辆。

❑ 国际市场

（1）日本去年第四季度实际 GDP 环比增 2.8%，预期增 3%，前值增 3%；实际 GDP 修正值年化环比增长 11.7%，预期增 12.8%，前值增 12.7%。

（2）韩国央行初步数据显示，1 月韩国国际收支经常项目实现 70.6 亿美元顺差，同比增加 64.8 亿美元，连续 9 个月保持顺差。其中，货物贸易顺差规模达 57.3 亿美元，同比增加 36.6 亿美元。

❑国际股指和大宗商品

2020-3-9				
代码	名称	前收盘价	收盘价	涨跌幅%
DJI.GI	道琼斯工业指数	31802.44	318832.74	0.10
SPX.GI	标普 500	3821.35	3875.44	1.42
IXIC.GI	纳斯达克指数	12609.16	13073.83	3.69
CL.NYM	NYMEX 原油	64.68	63.82	-1.89
GC.CMX	COMEX 黄金	1679.8	1714.1	2.15
CA.LME	LME 铜	9006.5	8826	-1.92
S.CBT	CBOT 大豆	1434.75	1440.25	0.45

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