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 9 日星期二

❑国内市场

股指放量高开低走　资金抱团加速下挫

周一沪深股指放量高开低走震荡调整，前市股指双双高开后略有反复即呈现一路震荡调整走势，市场资金依然集中在低价股，而资金抱团股再现整体加速杀跌走势，军工板块也加入杀跌行列，创业板指更是跌幅领先近 5%，市场做空动能明显放大。盘中板块热点继续分化，其中电力、碳中和和装修装饰板块表现略显活跃涨幅居前，白酒、农林牧渔和航天军工板块整体出现调整。最终沪深收盘均出现大幅下跌，而全天两市成交量 0.97 万亿放大明显，市场量价依然呈现背离。

综合分析，两会召开期间市场对碳中和环保概念依然受政策影响表现活跃，但前期资金抱团的光伏新能源和白酒板块重启下跌走势，市场做空力量明显加大，尤其航天军工的破位，市场亏钱效应加速扩散，投资者做多信心再度受挫，股指高开低走走出光脚大阴线。全球加速疫苗接种新增病例逐日减少，美联储重申对超宽松货币政策承诺，美国 1.9 万亿刺激方案通过，投资者对未来经济复苏渐趋乐观，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开始出现宽幅震荡，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，央行加大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，尤其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，市场做多信心进一步受挫，因此市场需要寻找新的引领人气的领涨热点。周一股指延续弱势跌破 60 天均线直逼半年线附近，股指弱势不改而成交量反而有所放大，持续的量价背离也表明了市场做多力量较为有限，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

【下游纺织印染需求复苏 分散染料价格上涨近 7%】
来源：证券时报网
证券时报 e 公司讯，据百川盈孚数据，3 月 8 日江浙地区分散染料市场价格上涨近 7%，近 1 个月以来累计涨幅达 20%。国内染料行业集中度较高，分散染料前三的企业集中度达 60%。近期受国际原油价格快速上涨影响，染料中间体价格上涨。另外，下游印染企业开工订单大增，染料行业需求开始回升。中信证券认为，下游纺织印染行业市场正在积极复苏，染料产业链有望维持景气向上趋势。公司方面，安诺其、浙江龙盛等主营染料业务。

【多地已发布相关政策 光伏建筑一体化应用迎风口】
来源：证券时报网
证券时报 e 公司讯，经过多年的市场沉淀，BIPV（光伏建筑一体化）发展模式及技术路径已逐渐成熟。现已有超过 20 个省市发布了 BIPV 相关政策。北京、广州等多个城市纷纷出台支持政策，BIPV 也契合碳中和的相关政策要求，未来将迎来快速发展期。秀强股份与光伏行业龙头英利集团合作开发适用于 BIPV 领域的玻璃深加工产品；海达股份与行业头部企业合作研发相应密封部件；拓日新能 BIPV 光伏建筑一体化项目多次入选住建部示范项目。

【国内轮胎市场再迎涨价潮 相关公司有望受益】
来源：证券时报网
证券时报 e 公司讯，春节后，在原材料暴涨的刺激下，各大轮胎企业在 3 月份密集发布涨价通知单。部分轮胎企业甚至发布多次涨价通知，涨价幅度高达 10%。受益于全球经济复苏，轮胎需求有望持续提振，同时随着 RCEP 和中欧投资协定的签订，外贸环境持续改善；此外美国“双反”初裁税率落地，结果好于预期。森麒麟主营业务为半钢子午线轮胎和航空轮胎的研发、生产、销售。贵州轮胎是国内规格品种较为齐全的轮胎制造企业之一。

❑ 宏观经济

（1）发改委表示，今年经济社会发展主要目标的提出，考虑了经济运行恢复情况，全年经济社会发展目标任务有把握实现。今年将出台“十四五”新型基础设施建设规划，大力发展数字经济，拓展 5G 应用；同时进一步调动民间投资积极性，继续放开民营企业市场准入；并将推动更大范围、更宽领域、更深层次对外开放，进一步缩减外资准入负面清单，继续扩大鼓励外商投资领域。

（2）商务部部长王文涛表示，我国政府已正式核准 RCEP 协定，将推动中欧投资协定早日正式签署，积极推进中日韩自贸协定谈判。王文涛预计，今年消费将呈恢复性快速增长，将进一步尽可能地缩减负面清单，鼓励外资进入。此外将加大对服务贸易负面清单压缩和探索。

（3）科技部部长王志刚为科技创新“划重点”。王志刚表示，未来将把基础研究摆在更加重要位置，制定基础研究十年行动方案，继续加大基础研究投入，争取“十四五”时期基础研究占全社会研发投入比重达到 8%左右。

（4）央行公开市场周一开展 100 亿元 7 天期逆回购操作，完全对冲到期量。Shibor 短端品种多数上行。隔夜品种上行 13.9bp 报 1.704%，7 天期上行 14.5bp 报 2.144%，14 天期上行 4.8bp 报 2.129%，1 个月期下行 1.4bp 报 2.583%。

❑ 国际市场

（1）美国众议院将于周二就参议院通过的刺激方案进行投票，该方案包括截至 9 月初的每周 300 美元的补充联邦失业救济金、向州与地方政府提供 3500 亿美元援助、以及向大多数美国人直接提供 1400 美元刺激支票等。

（2）德国 1 月季调后工业产出环比降 2.5%，预期升 0.2%，前值持平；工作日调整后同比降 3.9%，预期降 3.7%，前值降 1%。

❑国际股指和大宗商品

2020-3-8				
代码	名称	前收盘价	收盘价	涨跌幅%
DJI.GI	道琼斯工业指数	31496.3	31802.44	0.97
SPX.GI	标普 500	3841.94	3821.35	-0.54
IXIC.GI	纳斯达克指数	12920.15	12609.16	-2.41
CL.NYM	NYMEX 原油	66.28	64.68	-2.13
GC.CMX	COMEX 黄金	1698.2	1679.8	-1.10
CA.LME	LME 铜	8977	9006.5	1.25
S.CBT	CBOT 大豆	1433.25	1434.75	0.33

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