爱建证券

市场周报

市场策略

证券研究报告　　投资策略报告

发布日期：2021 年 3 月 8 日 星期一

爱建证券有限责任公司

研究所

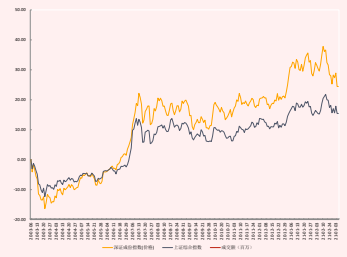
分析师：朱志勇

Tel: 021-32229888-25509

E-mail: zhuzhiyong@ajzq.com

执业编号：S0820510120001

52 周走势比较



板块名称	PE(TTM，整体法)
全部 A 股	23.07
创业板	96.60
上证 50 指数成份	14.08
沪深 300 成份	16.19

数据来源：WIND

交易机会为主

投资要点

市场继续平衡中。上证综指收3,501.99 点,周涨幅-0.20 %，成交金额21,167.31 亿元；深圳成指14,412.31 点,周涨幅-0.66 %，成交金额23,856.48 亿元；上证 50 指数3,688.68 点,周涨幅-1.81 %，成交金额4,987.83 亿元；沪深 300 指数5,262.80 点,周涨幅-1.39 %，成交金额18,091.24 亿元；中证 1000 指数6,456.28 点,周涨幅2.07 %，成交金额7,758.25 亿元；创业板综指2,981.98 点,周涨幅0.12 %，成交金额8,151.85 亿元。本周市场大幅回落。市场日均成交金额 9004.76 亿元，成交量继续回落，参与者情绪也基本稳定，基金仓位均值有所回落。整体来看，市场在继续平衡过程，权重继续下行，而代表小市值的中证 1000 指数相对保持强势。市场依然是在前期失衡的修正。我们不断强调投资是以价值为基础并不是以市值为基础，价格偏离价值太多，回归是正常现象。当然近期市场的情绪的过度宣泄也会短期修正，因此此区域不宜悲观，市场将维持震荡的格市场依然短期交易机会依然较多，值得把握。

个股活跃度提升。权重指数下行，个股活跃度提升。从个股涨幅看，涨幅较大的个股无明显的板块特征，有明显的游资特征。跌幅较大的这是前期涨幅较大的个股，以抱团权重特征为主。从概念指数看，稀土类相关指数以及碳中和类指数表现较好，而金属、化工、光伏等概念指数也由于前期涨幅较大出现下行。从行业看钢铁、公用事业和采掘等领涨行业，食品饮料、有色金属等行业表现较弱。市场的平衡过程中，权重的下跌和小市值个股的活跃依然在进行，这也是对于前期市场的正常修正。随着市场短期风险的快速释放，市场已有所企稳，预计未来将反弹。不过市场资金的存量特征也决定了市场短期机会将仍聚焦在小市值上。科技成长则是主要的代表。周期类个股受近期大宗商品价格影响也有较大调整，但是全球经济复苏确定性高，调整之后仍是中长期选择。全国两会已经召开，会议期间新兴产业和科技成长短期驱动因素较多，同时估值依然需要修复。我们短期要保持更多的关注。

交易机会为主。整体来看，市场在经历快速调整后，风险有所释放。市场预计仍将维持震荡的格局，因此依然可以关注交易性的机会。尤其在两会期间，政策驱动机会较多，新兴产业面临更多的机会。同时年报披露期，科技成长行业的优质公司依然表现出成长能力，因此我们依然对科技类的公司保持更多的关注。当然前期调整较多的板块也面临短期的反弹，而这些机会中周期类依然是重点。策略上不宜悲观仍可积极参与交易机会。

目　　录

一、本周回顾（03.01-03.05）..... 4
市场继续平衡中..... 4
个股活跃度提升..... 5
二、一周财经要闻回顾及未来事件展望..... 6
一周财经要闻回顾..... 6
未来一周事件驱动展望..... 8
三、交易机会为主..... 8
估值水平不低..... 8
交易机会为主..... 8
四、风险提示..... 8

图表目录

图 1 各大指数周表现（2021.03.01-2021.03.05）（单位:亿元，%）.....4
图 2 每周日均交易金额走势（单位:%）.....4
图 3 沪市市场涨跌个数统计.....4
图 4 全市场基金调仓及风格偏好.....4
图 5 行业估值市盈率情况（TTM）（截至 2021.03.05，单位:倍）.....6
图 6 行业周涨幅（2021.03.01-2021.03.05）.....6

表 1 市场个股周强弱表现（2021.03.01-2021.03.05）(括号内为负值).....5
表 2 概念指数一周表现（2021.03.01-2021.03.05）.....5
表 3 市场板块估值及增速情况（截至 2021.03.05）.....8

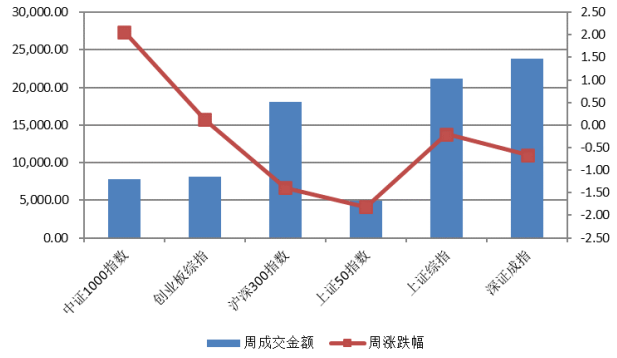
一、本周回顾（03.01-03.05）

市场继续平衡中

本周上证综指报收3,501.99 点,周涨幅-0.20 %，成交金额21,167.31 亿元；深圳成指14,412.31 点,周涨幅-0.66 %，成交金额23,856.48 亿元；上证 50 指数3,688.68 点,周涨幅-1.81 %，成交金额4,987.83 亿元；沪深 300 指数5,262.80 点，周涨幅-1.39 %，成交金额18,091.24 亿元；中证 1000 指数6,456.28 点，周涨幅2.07 %，成交金额7,758.25 亿元；创业板综指2,981.98 点,周涨幅0.12 %，成交金额8,151.85 亿元。本周市场大幅回落。市场日均成交金额 9004.76 亿元，成交量继续回落，参与者情绪也基本稳定，基金仓位均值有所回落。

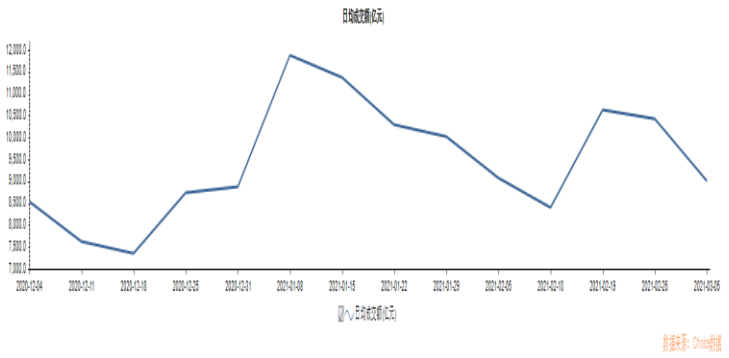
整体来看，市场在继续平衡过程，权重继续下行，而代表小市值的中证 1000 指数相对保持强势。市场依然是在前期失衡的修正。我们不断强调投资是以价值为基础并不是以市值为基础，价格偏离价值太多，回归是正常现象。当然近期市场的情绪的过度宣泄也会短期修正，因此此区域不宜悲观，市场将维持震荡的格市场依然短期交易机会依然较多，值得把握。

图 1 各大指数周表现（2021.03.01-2021.03.05）（单位:亿元，%）



数据来源：WIND 爱建证券研究所

图 2 每周日均交易金额走势（单位:%）



数据来源：Choice 数据 爱建证券研究所

图 3 沪市市场涨跌个数统计



数据来源：WIND 爱建证券研究所

图 4 全市场基金调仓及风格偏好



数据来源：WIND 爱建证券研究所

个股活跃度提升

权重指数下行，个股活跃度提升。从个股涨幅看，涨幅较大的个股无明显的板块特征，有明显的游资特征。跌幅较大的这是前期涨幅较大的个股，以抱团权重特征为主。从概念指数看，稀土类相关指数以及碳中和类指数表现较好，而金属、化工、光伏等概念指数也由于前期涨幅较大出现下行。从行业看钢铁、公用事业和采掘等领涨行业，食品饮料、有色金属等行业表现较弱。

市场的平衡过程中，权重的下跌和小市值个股的活跃依然在进行，这也是对于前期市场的正常修正。随着市场短期风险的快速释放，市场已有所企稳，预计未来将反弹。不过市场资金的存量特征也决定了市场短期机会将仍聚焦在小市值上。科技成长则是主要的代表。周期类个股受近期大宗商品价格影响也有较大调整，但是全球经济复苏确定性高，调整之后仍是中长期选择。全国两会已经召开，会议期间新兴产业和科技成长短期驱动因素较多，同时估值依然需要修复。我们短期要保持更多的关注。

表 1 市场个股周强弱表现（2021.03.01-2021.03.05）(括号内为负值)

证券代码	证券简称	周涨跌幅（%）	证券代码	证券简称	周涨跌幅（%）
300234.SZ	开尔新材	65.75	000662.SZ	天夏退	(40.00)
603126.SH	中材节能	61.32	600438.SH	通威股份	(20.73)
002647.SZ	仁东控股	52.25	688017.SH	绿的谐波	(20.19)
601038.SH	一拖股份	48.53	603338.SH	浙江鼎力	(18.98)
002658.SZ	雪迪龙	47.40	000056.SZ	皇庭国际	(18.24)
002378.SZ	章源钨业	41.09	603799.SH	华友钴业	(18.03)
603222.SH	济民制药	38.51	600766.SH	园城黄金	(17.04)
300312.SZ	邦讯技术	35.53	600309.SH	万华化学	(16.06)
600010.SH	包钢股份	35.06	601919.SH	中远海控	(15.74)
002636.SZ	金安国纪	33.21	603719.SH	良品铺子	(15.45)

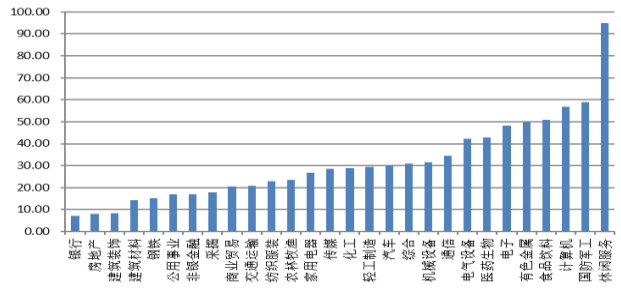
数据来源：WIND 爱建证券研究所

表 2 概念指数一周表现（2021.03.01-2021.03.05）

代码	名称	周涨跌幅	代码	名称	周涨跌幅
8841299.WI	首板指数	14.70%	8841362.WI	稀有金属(一致评级)指	-6.81%
8841089.WI	稀土指数	13.28%	8841206.WI	陆股通日卖出前二十指	-5.64%
884246.WI	打板指数	13.03%	8841338.WI	光伏屋顶指数	-4.89%
884789.WI	覆铜板指数	12.01%	8841208.WI	陆股通日减仓前二十指	-4.53%
8841429.WI	碳中和指数	11.28%	8841083.WI	钴矿指数	-4.29%
884857.WI	钨矿指数	11.04%	8841217.WI	陆股通周买入前二十指	-4.17%
8841300.WI	连板指数	10.11%	8841416.WI	高瓴资本指数	-3.80%
884037.WI	乙醇汽油指数	9.47%	8841387.WI	化学原料(一致评级)指	-3.72%
8841243.WI	超硬材料指数	9.34%	8841215.WI	陆股通月买入前二十指	-3.64%
884124.WI	PM2.5 指数	9.30%	8841366.WI	航空装备(一致评级)指	-3.62%

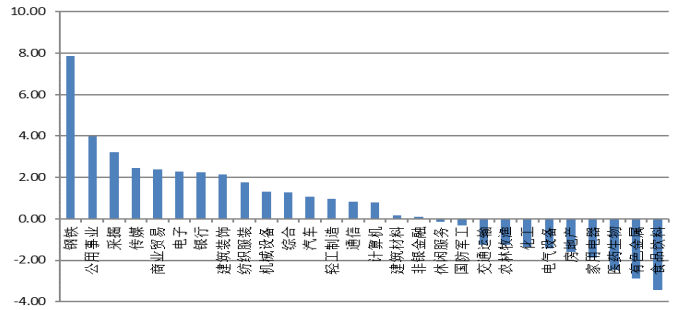
数据来源：WIND 爱建证券研究所

图 5 行业估值市盈率情况（TTM）（截至 2021.03.05，单位:倍）



数据来源：WIND 爱建证券研究所

图 6 行业周涨幅（2021.03.01-2021.03.05）



数据来源：WIND 爱建证券研究所

二、一周财经要闻回顾及未来事件展望

一周财经要闻回顾

“十四五”规划和 2035 远景目标的发展环境、指导方针和主要目标

新华社北京 3 月 5 日电 《中华人民共和国国民经济和社会发展第十四个五年规划和 2035 年远景目标纲要（草案）》提出，“十四五”时期是我国全面建成小康社会、实现第一个百年奋斗目标之后，乘势而上开启全面建设社会主义现代化国家新征程、向第二个百年奋斗目标进军的第一个五年。

关于发展环境，规划纲要草案提出，我国进入新发展阶段，发展基础更加坚实，发展条件深刻变化，进一步发展面临新的机遇和挑战。

规划纲要草案认为，“十三五”时期是全面建成小康社会决胜阶段。面对错综复杂的国际形势、艰巨繁重的国内改革发展稳定任务特别是新冠肺炎疫情严重冲击，以习近平同志为核心的党中央不忘初心、牢记使命，团结带领全党全国各族人民砥砺前行、开拓创新，奋发有为推进党和国家各项事业。全面深化改革取得重大突破，全面依法治国取得重大进展，全面从严治党取得重大成果，国家治理体系和治理能力现代化加快推进，中国共产党领导和我国社会主义制度优势进一步彰显。

“十三五”规划目标任务胜利完成，我国经济实力、科技实力、综合国力和人民生活水平跃上新的大台阶，全面建成小康社会取得伟大历史性成就，中华民族伟大复兴向前迈出了新的一大步，社会主义中国以更加雄伟的身姿屹立于世界东方。

我国发展环境面临深刻复杂变化。当前和今后一个时期，我国发展仍然处于重要战略机遇期，但机遇和挑战都有新的发展变化。

必须统筹中华民族伟大复兴战略全局和世界百年未有之大变局，深刻认识我国社会主要矛盾变化带来的新特征新要求，深刻认识错综复杂的国际环境带来的新矛盾新挑战，增强机遇意识和风险意识，立足社会主义初级阶段基本国情，保持战略定力，办好自己的事，认识和把握发展规律，发扬斗争精神，增强斗争本领，树立底线思维，准确识变、科学应变、主动求变，善于在危机中育先机、于变局中开新局，抓住机遇，应对挑战，趋利避害，奋勇前进。

规划纲要草案提出，“十四五”时期经济社会发展，必须牢牢把握以下指导思想、原则和战略导向。

指导思想：高举中国特色社会主义伟大旗帜，深入贯彻党的十九大和十九届二中、三中、四中、五中全会精神，坚持以马克思列宁主义、毛泽东思想、邓小平理论、“三个代表”重要思想、科学发展观、习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，全面贯彻党的基本理论、基本路线、基本方略，统筹推进经济建设、政治建设、文化建设、社会建设、生态文明建设的总体布局，协调推进全面建设社会主义现代化国家、全面深化改革、全面依法治国、全面从严治党的战略布局，坚定不移贯彻创新、协调、绿色、开放、共享的新发展理念，坚持稳中求进工作总基调，以推动高质量发展为主题，以深化供给侧结构性改革为主线，以改革创新为根本动力，以满足人民日益增长的美好生活需要为根本目的，统筹发展和安全，加快建设现代化经济体系，加快构建以国内大循环为主体、国内国际双循环相互促进的新发展格局，推进国家治理体系和治理能力现代化，实现经济行稳致远、社会安定和谐，为全面建设社会主义现代化国家开好局、起好步。

必须遵循的原则：坚持党的全面领导；坚持以人民为中心；坚持新发展理念；坚持深化改革开放；坚持系统观念。

战略导向：“十四五”时期推动高质量发展，必须立足新发展阶段、贯彻新发展理念、构建新发展格局。必须坚持深化供给侧结构性改革，以创新驱动、高质量供给引领和创造新需求，提升供给体系的韧性和对国内需求的适配性。必须建立扩大内需的有效制度，加快培育完整内需体系，加强需求侧管理，建设强大国内市场。必须坚定不移推进改革，破除制约经济循环的制度障碍，推动生产要素循环流转和生产、分配、流通、消费各环节有机衔接。必须坚定不移扩大开放，持续深化要素流动型开放，稳步拓展制度型开放，依托国内经济循环体系形成对全球要素资源的强大引力场。必须强化国内大循环的主导作用，以国际循环提升国内大循环效率和水平，实现国内国际双循环互促共进。

关于主要目标，规划纲要草案提出，展望 2035 年，我国将基本实现社会主义现代化。经济实力、科技实力、综合国力将大幅跃升，经济总量和城乡居民人均收入将再迈上新的大台阶，关键核心技术实现重大突破，进入创新型国家前列。基本实现新型工业化、信息化、城镇化、农业现代化，建成现代化经济体系。基本实现国家治理体系和治理能力现代化，人民平等参与、平等发展权利得到充分保障，基本建成法治国家、法治政府、法治社会。建成文化强国、教育强国、人才强国、体育强国、健康中国，国民素质和社会文明程度达到新高度，国家文化软实力显著增强。广泛形成绿色生产生活方式，碳排放达峰后稳中有降，生态环境根本好转，美丽中国建设目标基本实现。形成对外开放新格局，参与国际经济合作和竞争新优势明显增强。人均国内生产总值达到中等发达国家水平，中等收入群体显著扩大，基本公共服务实现均等化，城乡区域发展差距和居民生活水平差距显著缩小。平安中国建设达到更高水平，基本实现国防和军队现代化。人民生活更加美好，人的全面发展、全体人民共同富裕取得更为明显的实质性进展。

“十四五”时期经济社会发展主要目标：经济发展取得新成效；改革开放迈出新步伐；社会文明程度得到新提高；生态文明建设实现新进步；民生福祉达到新水平；国家治理效能得到新提升。

（中国政府网 http://www.gov.cn/xinwen/2021-03/05/content_5590610.htm）

未来一周事件驱动展望

未来一周无重大财经事件，主要事件依然是全国两会，未来的各种政策预期加强，值得关注把握，不过依然要以交易机会为主。

三、交易机会为主

估值水平不低

从最新数据来看，全体 A 股市盈率（TTM）PE23.07 倍、其中创业板 96.60 倍、上证 50 成分 14.08 倍、沪深 300 成份 16.19 倍。市场估值水平虽经调整但也依然不低，因此提升空间依然不大。

表 3 市场板块估值及增速情况（截至 2021.03.05）

板块名称	PE(2019,整体法)	PE(TTM，整体法)	2020Q3 净利润同比增长率%
全部 A 股	22.98	23.07	-2.95
创业板	149.47	96.60	26.09
上证 50 指数成份	11.75	14.08	-7.31
沪深 300 成份	16.43	16.19	-4.03

数据来源：WIND 爱建证券研究所

交易机会为主

整体来看，市场在经历快速调整后，风险有所释放。市场预计仍将维持震荡的格局，因此依然可以关注交易性的机会。尤其在两会期间，政策驱动机会较多，新兴产业面临更多的机会。同时年报披露期，科技成长行业的优质公司依然表现出成长能力，因此我们依然对科技类的公司保持更多的关注。当然前期调整较多的板块也面临短期的反弹，而这些机会中周期类依然是重点。策略上不宜悲观仍可积极参与交易机会。

四、风险提示

1、主题性投资市场波动较大，注意控制风险

2、宏观经济和政策不确定性对市场的影响

分析师承诺

负责本研究报告全部或部分内容的每一位证券分析师，在此申明，本报告的观点、逻辑和论据均为分析师本人研究成果，引用的相关信息和文字均已注明出处。本报告依据公开的信息来源，力求清晰、准确地反映分析师本人的研究观点。本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与，未来也将不会与本报告中的具体推荐或观点直接或间接相关。

投资评级说明

报告发布日后的6个月内,公司/行业的涨跌幅相对同期的上证指数/深证成指的涨跌幅为基准。

公司评级

强烈推荐：预期未来6个月内，个股相对大盘涨幅15%以上
推荐：预期未来6个月内，个股相对大盘涨幅5%～15%
中性：预期未来6个月内，个股相对大盘变动在±5%以内
回避：预期未来6个月内，个股相对大盘跌幅5%以上

行业评级

强于大市：相对强于市场基准指数收益率5%以上；
同步大市：相对于市场基准指数收益率在-5%～+5%之间波动；
弱于大市：相对弱于市场基准指数收益率在-5%以下。

重要免责声明

爱建证券有限责任公司具有证券投资咨询资格，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。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33楼（陆家嘴商务广场）

电话：021-32229888　邮编：200122

网站：www.ajzq.com