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 8 日星期一

❑国内市场

市场平衡延续 交易机会为主

上周市场大幅回落。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。

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。

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。

❑行业动态与点评

【需求旺盛 重卡销量连续 11 个月创纪录】
来源：证券时报网
证券时报 e 公司讯，根据中国汽车流通协会的统计，今年 2 月份，我国重卡市场销售各类车型约 12.6 万辆，同比爆发式上涨超过 200%，已连续第 11 个月刷新当月销量纪录。春节过后，很多地方的新基建项目集中启动。同时，春节前后民生物流需求提供基本支撑，加上春节期间工业企业停工时间较短，工业产成品运输需求上升。同时，治理超载、超限也趋于常态化、动态化，这些因素都放大了重卡市场的需求。A 股相关概念股主要有中国重汽、福田汽车等。

【全球最大半导体硅片厂商上调报价 20% 行业景气度望持续上行】
来源：证券时报网
证券时报 e 公司讯，全球第一大半导体硅片厂商信越化学日前宣布，从 4 月起对其所有硅产品的销售价格提高 10%－20%。信越化学表示，硅酮的主要原材料金属硅的成本正在上升，再加上中国市场需求的强劲增长导致供应短缺以及生产成本上升。2020 年全球半导体硅片出货面积将较去年仅增长 2.4%，2021 年增长幅度将进一步提升到 5%，并有望在 2023 年攀升至历史新高。上市公司中，立昂微是国内半导体硅片领先公司；沪硅产业是硅片龙头。

【大宗商品价格指数重返 1000 航运股估值修复可期】
来源：证券时报网
证券时报 e 公司讯，2 月份全球制造业采购经理指数（PMI）为 55.6%，环比上升 1.2 个百分点，连续 8 个月保持在 50%以上。另据生意社监测，此前的 3 月 3 日大宗商品价格指数 BPI 达到了 1001 点，上一次达到 1000 点以上的是 2012 年 5 月 14 日，时隔已 8 年多。2021 年商品牛市行情愈演愈烈，航运的需求侧在不断改善，上市公司可关注中远海特、中远海能及宁波海运等，以及吞吐量受益于产能投放及业务拓展的青岛港、宁波港等。

❑ 宏观经济

（1）政府工作报告明确今年主要目标：GDP 增长 6%以上；CPI 在 3%左右；城镇新增就业 1100 万人以上。今年部分重点工作：今年赤字率 3.2%、将小规模纳税人增值税起征点从月销售额 10 万元提高到 15 万元、中小企业宽带和专线平均资费再降 10%、稳定增加汽车、家电等大宗消费；推动区域全面经济伙伴关系协定尽早生效实施、中欧投资协定签署。

（2）政府工作报告提出，今年要保持宏观政策连续性稳定性可持续性，促进经济运行在合理区间。在区间调控基础上加强定向调控、相机调控、精准调控。宏观政策要继

续为市场主体纾困，保持必要支持力度，不急转弯，根据形势变化适时调整完善，进一步巩固经济基本盘。

（3）财政部部长刘昆表示，将保持政府部门宏观杠杆率基本稳定，保持对经济恢复的必要支持力度，又为今后应对风险挑战预留政策空间。坚决落实化解财政风险隐患，持之以恒抓实化解地方政府隐性债务风险。下一步，将着力完善减税降费政策，继续实施制度性减税降费政策，阶段性减税降费政策适时退出，进一步加大对小微企业和个体工商户税收减免力度，让企业有更多获得感。

（4）交通运输部海事局出台工作方案，支持海南海事局分两步推进海南自贸港海事特区建设。到 2035 年，形成与海南自由贸易港建设相适应的海事管理制度体系和体制机制，全面建成海南自由贸易港海事特区，成为中国海事系统治理体系和治理能力现代化的典型示范。

❑ 国际市场

（1）美联储博斯蒂克：美国总体失业率接近 10%左右；不均衡的影响是这次危机的特征；基线预期是今年美国经济将增长 5%-6%；目前的货币政策立场是合适的；经济仍面临着相当大的困难；预计到美联储开始取消宽松政策时，美国将接近充分就业，经济增长将非常强劲。

（2）美国 2 月季调后非农就业人口新增 37.9 万人，预期增 18.2 万人，前值增 4.9 万人。美国 2 月失业率 6.2%，预期 6.3%，前值 6.3%。美国劳工部表示，2 月份大部分新增就业出现在休闲和酒店行业，临时帮助服务、医疗保健和社会援助、零售贸易和制造业的新增就业较少；在建筑和矿业、州和地方政府教育等行业的就业率下降。

❑国际股指和大宗商品

2020-3-5				
代码	名称	前收盘价	收盘价	涨跌幅%
DJI.GI	道琼斯工业指数	30924.14	31496.3	1.85
SPX.GI	标普 500	3768.47	3841.94	1.95
IXIC.GI	纳斯达克指数	12723.47	12920.15	1.55
CL.NYM	NYMEX 原油	64.03	66.28	3.84
GC.CMX	COMEX 黄金	1694.9	1698.2	-1.22
CA.LME	LME 铜	8589	8977	0.78
S.CBT	CBOT 大豆	1410	1433.25	1.61

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