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 4 日星期四

❑国内市场

股指震荡收复失地　量能不济空间有限

周三沪深股指宽幅震荡回升并收复周二失地，前市股指双双平开后即在大金融板块的带领下逐级震荡盘升，盘中钢铁有色周期板块卷土重来表现活跃，午后碳中和板块重新走强同时白酒板块企稳回升，市场做多力量有所增强。板块热点近乎普涨，其中钢铁有色资源、大金融和农机板块表现活跃涨幅居前，个股涨多跌少。最终沪深收盘均上涨并出现阳包阴走势，略有遗憾的是全天两市成交量 0.86 万亿略有减少，市场量价连续三天出现背离。

综合分析，两会即将召开市场对未来政策寄予预期，碳中和相关的环保概念表现活跃，大宗商品走强引发钢铁有色周期活跃，白酒板块持续下跌有所企稳，尤其大金融板块的整体走强有效维系了市场指数，但成交量反而减小显示出市场做多信心依然不足，股指在权重板块的带领下出现单边回升走势。全球加速疫苗接种新增病例逐日减少，投资者对未来经济复苏渐趋乐观，美联储重申对超宽松货币政策承诺，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，反应在资本市场上整体表现较强，美股刷新历史新高点后开始出现宽幅震荡，全球股指也同步跟随震荡加剧。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，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，股指成交量连续维持在万亿以上显示市场投资者参与意愿明显加强；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，近期创业板指表现对市场的人气影响极为明显，投资者仍应重点关注。由于上周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，市场中期趋势有所转弱，近期市场活跃资金逐步向低估值转移，前期资金抱团瓦解周期性板块有所走弱，因此市场需要寻找新的引领人气的领涨热点。本周股指宽幅震荡股指再次考验 60 天均线，周三股指虽然收复了本周的跌幅并回到多空分界岭附近但成交量出现萎缩，持续的量价背离也表明了市场做多信心较为有限，预期短期股指延续宽幅震荡，密切关注创业板指的动向，把握节奏控仓精选个股操作。

❑行业动态与点评

【特斯拉上海超级工厂将扩建 产量翻倍可期】
来源：证券时报网
证券时报 e 公司讯，据报道，特斯拉可能将获得上海自贸区临港一工业用地使用权，这块土地位于该公司上海电动汽车超级工厂旁边，面积超过 100 英亩。此举是特斯拉电动汽车上海超级工厂高速扩张的最新体现。而这家电动汽车制造商最近证实，它计划将其上海超级工厂的电动汽车产量从目前每年 25 万辆扩大到每年 45 万辆。未来产量显著上升，特斯拉供应链公司料将受益。相关公司有三花智控、永利股份等。

【高碳铬铁钢招价格大涨 8% 铬系产品持续坚挺运行】
来源：证券时报网
证券时报 e 公司讯，据铁合金现货网，近期国内铬系产品价格持续坚挺运行，日前公布的钢招价格大涨 700 元/50 基吨，涨幅高达 8%。铬铁及铬矿市场情绪再次受到鼓舞，价格持续走高且上涨预期落到实处。分析认为，内蒙地区限产短期内尚不能弥补铬铁缺口，而在高电价、高矿价、低库存的支撑下，高碳铬铁内仍持续高位运行。在上下游利好共同支撑情况下，铬矿仍有上升空间。相关公司有苏美达、西藏矿业、中矿资源等。

【拒绝种源卡脖子 畜禽育种国产化已提上日程】
来源：证券时报网
证券时报 e 公司讯，据悉，国内生猪大量从国外引进种质资源，已陷入“引种—退化—引种”的恶性循环，正遭遇“卡脖子”风险。为培育中国特色的种猪种质资源，中央一号文件提出“加快实施农业生物育种重大科技项目。深入实施农作物和畜禽良种联合攻关；支持种业龙头企业建立健全商业化育种体系等。”业内预计，未来畜禽育种将获得更多的资金及政策扶持，有研发优势的上市公司明显受益。相关公司有圣农发展、温氏股份、益生股份、天邦股份等。

❑ 宏观经济

（1）央行公开市场开展 100 亿元 7 天期逆回购操作，完全对冲到期量。资金面宽松，Shibor 短端品种集体下行。隔夜品种下行 30.4bp 报 1.471%，7 天期下行 26.7bp 报 1.89%，14 天期下行 8.9bp 报 2.107%，1 个月期下行 2.8bp 报 2.654%。

（2）中国 2 月财新服务业 PMI 为 51.5，为 2020 年 5 月以来最低值，综合 PMI 为 51.7。服务业供求增速继续放缓，外需疲弱，就业形势恶化，通胀压力增加，但疫情防控形势好转、不利季节即将过去等因素提振企业信心，企业预期更加乐观。

（3）农业农村部要求加快推动实施新一轮高标准农田建设规划，高质量推进今年高标准农田建设工作，坚决完成 1 亿亩建设任务。强化建设资金保障，在积极争取增加财政投入同时，用好用足土地出让收入、新增耕地收益、政府债券等政策，并积极引导社会资本投入。

（4）中汽协副秘书长陈士华指出，中国汽车市场潜力依然巨大，预计 2021 年中国汽车销量将达 2600 万辆，其中新能源汽车销量将达 180 万辆。展望未来 5 年，国内汽车市场或将保持稳定，2025 年有望达到 3000 万辆。

❑ 国际市场

（1）美联储褐皮书：1 月至 2 月中旬，大多数联邦储备地区经济活动温和扩张；随着新冠疫苗的普及，大多数企业对未来 6-12 个月仍持乐观态度；多数地区报告称，就业水平在报告期内有所上升，尽管速度缓慢；多个地区报告预计未来几个月物价将温和上涨。

（2）欧洲央行管委埃尔南德斯德科斯表示，欧洲央行必须避免名义利率过早上升，必须维持相当规模货币刺激，希望建立 2%对称通胀目标。欧洲央行随时准备根据需要调整所有工具，即使欧元上行压力已经缓解，也必须监控外汇市场。

❑国际股指和大宗商品

2020-3-3				
代码	名称	前收盘价	收盘价	涨跌幅%
DJI.GI	道琼斯工业指数	31391.52	31270.09	-0.39
SPX.GI	标普 500	3870.29	3819.72	-1.31
IXIC.GI	纳斯达克指数	13358.79	12997.75	-2.70
CL.NYM	NYMEX 原油	59.47	61.06	2.19
GC.CMX	COMEX 黄金	1736.9	1709.3	-1.40
CA.LME	LME 铜	9276.5	9118	-0.57
S.CBT	CBOT 大豆	1413	1407.25	-0.37

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