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 3 日星期三

❑国内市场

股指宽幅震荡调整　有色周期整体下挫

周二沪深股指宽幅震荡调整，前市股指双双平开后略有震荡反复即呈现逐级下行走势，盘中有色周期板块整体下挫，权重板块延续弱势调整，市场赚钱效应进一步减弱。盘中板块热点出现分化，环保、电力和水泥板块表现略显活跃涨幅居前，有色资源、化工和石油行业整体出现调整，个股涨少跌多。最终沪深收盘均有所下跌，全天两市成交量 0.91 万亿略有增加，市场量价依然呈现背离。

综合分析，两会临近市场寄予未来政策预期，碳中和相关的环保概念整体表现活跃，但由于制造业复苏边际效应进一步减弱，前期活跃的资源周期和白酒板块整体下挫，而市场缺乏核心的领涨板块，市场做多信心明显不足，股指全天呈现出宽幅震荡回落走势。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，全球央行延续大放水不断释放流动性，美联储重申对超宽松货币政策承诺，全球新一轮量化宽松周期完全开启，反应在资本市场整体表现较强，美股刷新历史新高点后出现宽幅震荡，全球股指也同步表现出震荡加剧走势。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，市场中期趋势有所转弱，近期板块分化活跃资金开始转向低估值，前期资金抱团和周期性板块也明显转弱，因此市场需要寻找新的领涨热点。如我们预期周一股指超跌反弹出现普涨短期很难持续面临分化，周二股指出现宽幅震荡调整量价依然呈现背离，因此预期短期股指延续宽幅震荡以寻求技术上的支撑，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

【国内“卡脖子”资源氦气价格暴涨 国内相关公司望受关注】

来源：证券时报网
证券时报 e 公司讯，据报道，在全球半导体供应吃紧的背景下，短短 1 年内用于制造半导体的氦气价格暴涨 44%。而氦气价格上涨，主要是因供不应求，2020 年疫情爆发，影响氦气相关生产设施稼动，连带拉低产量。分析认为，我国氦气用量 95%依赖于进口，且进口量逐年增加，价格也逐年上升，是一种极易被卡脖子的资源。随着氦气价格持续上涨，国内相关领域公司望受关注。深冷股份具备氦气提取与液化等成套装备提供能力；金宏气体主要产品之一为氦气。

【需求增加 全球服务器 DRAM 今年或涨价 40%】
来源：证券时报网
证券时报 e 公司讯，市场研究机构 TrendForce 称，随着服务器 DRAM 价格去年末触底反弹，出货量回升，预计今年第二季度服务器 DRAM 价格将环比上涨 10%-15%，部分交易最多将上涨 20%。该机构预测，今年 DRAM 供应商对提高产量持保守态度，服务器 DRAM 出货量到第四季度前将维持较高需求，全年服务器 DRAM 价格涨幅将达 40%以上。相关概念股主要有深科技、太极实业等。

【猪价上涨 现在谈产能供给过剩或为时太早】
来源：证券时报网
证券时报 e 公司讯，据新牧网统计，3 月 2 日新牧猪价指数 129.77，较昨日升高 1.93 个点。今日全国生猪均价为 14.53 元/斤，较昨日上调 0.22 元/斤。较上周同期上涨 0.93 元/斤，涨幅 6.4%。目前，全国猪价呈现大部上涨趋势。由于前期养殖户恐慌抛售致存栏量明显下降，加上部分地区出栏价一度跌至 13 元/斤左右，另一方面市场供不应求，致使近期生猪出栏价小幅拉升。相关概念股主要有天康生物、海大集团、牧原股份等。

❑ 宏观经济

（1）国务院领导人对全国春季农业生产工作电视电话会议作出重要批示，加大粮食生产政策支持力度，充分调动农民种粮和地方政府抓粮积极性，确保粮食产量稳定在 1.3 万亿斤以上。推动种业翻身仗起好步；稳定生猪生产，做好重大动物疫病和病虫害防控。全力保障国家粮食安全和重要农副产品有效供给，为实现全年经济社会发展目标任务打下坚实基础。

（2）财政部部长刘昆表示，加强宏观经济政策协调，统筹疫情防控和经济复苏，避免过早退出经济支持措施。2021 年，中国将继续实施积极的财政政策和稳健的货币政策，保持对经济恢复的必要支持力度。推动数字经济和绿色转型，积极落实碳达峰和碳中和目标。

（3）央行公开市场周二开展 100 亿元 7 天期逆回购操作，当日有 100 亿元逆回购到期，完全对冲到期规模。资金面宽松，Shibor 短端品种集体下行。隔夜品种下行 37.9bp 报 1.775%，7 天期下行 5.9bp 报 2.157%，14 天期下行 2.4bp 报 2.196%。

（4）中国 2 月物流业景气指数为 49.8%，环比回落 4.6 个百分点。中物联认为，虽然 2 月物流业景气指数回落，但指数水平总体仍保持基本平稳态势，且明显好于去年同期；库存指数周期性回落，未来将出现恢复性增长。

❑ 国际市场

（1）欧元区 2 月 CPI 初值同比升 0.9%，预期升 0.9%，前值升 0.9%；环比升 0.2%，预期升 0.2%，前值升 0.2%；核心 CPI 初值同比升 1.2%，预期升 1.1%，前值升 1.4%；环比升 0.1%，前值降 0.3%。

（2）英国 2 月 Nationwide 房价指数同比升 6.9%，预期升 5.6%，前值升 6.4%；环比升 0.7%，预期降 0.3%，前值自降 0.3%修正至降 0.2%。

❑国际股指和大宗商品

2020-3-2				
代码	名称	前收盘价	收盘价	涨跌幅%
DJI.GI	道琼斯工业指数	31535.51	31391.52	-0.46
SPX.GI	标普 500	3901.82	3870.29	-0.81
IXIC.GI	纳斯达克指数	13588.83	13358.79	-1.69
CL.NYM	NYMEX 原油	60.2	59.47	-1.93
GC.CMX	COMEX 黄金	1723.1	1736.9	0.81
CA.LME	LME 铜	9021	9276.5	2.57
S.CBT	CBOT 大豆	1392.25	1413	1.56

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