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 2 月 25 日星期四

❑国内市场

股指宽幅震荡调整　抱团个股全线重挫

周三沪深股指宽幅震荡调整，前市股指平开后略有震荡即呈现单边震荡下行走势，午后大金融快速下行股指出现加速下滑，创业板指数依然表现弱于主板，资金抱团个股全线重挫。盘中板块热点继续分化，旅游酒店、第三代半导体和数字货币板块表现略显活跃涨幅居前，白酒、有色资源和化纤板块板块整体出现调整，个股涨跌互现。最终沪深收盘均出现近 2%跌幅，全天两市成交量 1.06 万亿略有增加，多空双方争夺激烈，市场量价有所背离。

综合分析，大宗原材料价格高位宽幅震荡，前期表现活跃的有色资源出现调整，活跃资金转向低价和超跌股，市场热点出现转移，前期抱团个股全线重挫对股指形成负面影响，股指出现宽幅震荡调整走势。全球加速疫苗接种新增病例逐日减少，投资者对未来经济恢复表现乐观，市场通胀预期引发大宗商品价格不断上涨，多空对峙短期振幅开始加大。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，美联储重申对超宽松货币政策承诺，美股不断刷新历史高点后短期震荡明显加剧，全球股指也同步呈现出宽幅震荡走势。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 常态化发行产业但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，如我们预期目前市场依然处于一波跨年行情阶段；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，近期创业板指的起伏对市场的人气影响极为明显，投资者仍应重点关注。我们坚持强调近期股指整体进二退一的上升趋势策略不变，周三股指震荡调整股指重回多空分界岭附近，多方双方争夺明显加剧，由于板块分化加剧前期资金抱团个股纷纷回落，而前期热点周期性板块也出现转弱迹象，因此预期短期股指延续或将围绕多空分界岭宽幅震荡，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

【钼价超预期跳涨 相关公司业绩有望提升】
来源：证券时报网
证券时报 e 公司讯，据百川资讯，2 月 24 日，钼价继续前一日上涨后再次全线上涨，其中钼精矿上涨 7.45%，报 1730 元/吨度。今年以来，钼精矿价格涨幅已超 15%，钼铁价格涨幅已达 14.28%，钼粉价格涨幅 15.1%。分析师预计，国际价格的上涨和国内市场节后复产，市场国内钼市场处在利多阶段，随着钢企招标价格基本明确，将会带动钼上下游产品的价格上涨。A 股公司中，可关注洛阳钼业、金钼股份等。

【智能网联汽车再获政策力推 车路协同成为主抓手】
来源：证券时报网
证券时报 e 公司讯，中共中央、国务院 24 日印发《国家综合立体交通网规划纲要》，提出推动智能网联汽车与智慧城市协同发展，建设城市道路、建筑、公共设施融合感知体系；推进智能网联汽车（智能汽车、自动驾驶、车路协同）应用。车路协同将助推智能网联汽车发展，若覆盖全国高速公路和城市道路，投资建设将超过 3 千亿元。中国汽研在智能网联测试方面的布局处于业内领先；万集科技推出了车路两端激光雷达、V2X 车路协同等产品。

【环保新政即将正式施行 相关板块热度或升温】
来源：证券时报网
证券时报 e 公司讯，《排污许可管理条例》将于 3 月 1 日起正式施行。《条例》明确实行排污许可管理的范围和类别、规范申请与审批排污许可证的程序、加强排污管理、严格监督检查、强化法律责任。地方两会上，多省市部署了未来五年以及 2021 年环保重点工作，环保概念有望再度升温。首创股份业务范围包括城镇水务、水环境综合治理、固废处理和绿色资源管理等；永清环保是国内领先的环境服务方案提供商；中电环保是生态环境治理服务商。

❑ 宏观经济

（1）《国家综合立体交通网规划纲要》出炉，勾勒出未来 15 年我国综合立体交通网建设目标和实现路径。按照规划，到 2035 年，我国要基本建成便捷顺畅、经济高效、绿色集约、智能先进、安全可靠的现代化高质量国家综合立体交通网，实现国际国内互联互通、全国主要城市立体畅达、县级节点有效覆盖，有力支撑“全国 123 出行交通圈”（都市区 1 小时通勤、城市群 2 小时通达、全国主要城市 3 小时覆盖）和“全球 123 快货物流圈”（国内 1 天送达、周边国家 2 天送达、全球主要城市 3 天送达）。

（2）香港财政司司长陈茂波表示，充分考虑对证券市场和国际竞争力影响后，决定提交法案调整股票印花税税率，由现时买卖双方按交易金额各付 0.1%提高至 0.13%。港交所对此回应称，市场需要时间来消化，印花税提升不会在几个月内就实行，仍需要立法。

（3）商务部表示，中国积极考虑加入全面与进步跨太平洋伙伴关系协定（CPTPP），已与一些成员国进行非正式接触。商务部还将新认定一批外贸转型升级基地，培育一批加工贸易产业园区；建设一批国家进口贸易促进创新示范区，扩大进口规模，带动相关产业提质增效。

（4）央行公开市场周三开展 100 亿元 7 天期逆回购操作，当日无逆回购到期，净投放 100 亿元。资金面宽松，Shibor 短端品种集体下行，隔夜品种下行 47.2bp 报 1.512%，7 天期下行 16.3bp 报 2.114%，14 天期下行 5bp 报 2.368%，1 个月期下行 0.6bp 报 2.727%。

❑ 国际市场

（1）美联储主席鲍威尔：经济复苏还有很长的路要走，物价上涨迹象并不一定导致持续性高通胀；有信心美联储将成功提高通胀水平，使其平均值达到 2%；可能需要 3 年以上的时间才能达到通胀目标；某些资产价格的确因为部分措施而有所升高。

（2）美国 1 月新屋销售总数年化 92.3 万户，预期 85.5 万户，前值 84.2 万户。

❑国际股指和大宗商品

2020-2-24				
代码	名称	前收盘价	收盘价	涨跌幅%
DJI.GI	道琼斯工业指数	31537.35	31961.86	1.35
SPX.GI	标普 500	3881.37	3925.43	1.14
IXIC.GI	纳斯达克指数	13465.2	13597.97	0.99
CL.NYM	NYMEX 原油	61.2	63.45	2.89
GC.CMX	COMEX 黄金	1805.5	1804	-0.11
CA.LME	LME 铜	9250	9497.5	3.16
S.CBT	CBOT 大豆	1408	1425.75	1.22

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