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 24 日星期三

❑国内市场

股指宽幅震荡整理　板块切换节奏加快

周二沪深股指宽幅震荡整理，前市股指平开后基本呈现逐级震荡上行走势，午后受大金融冲高回落影响股指逆转震荡下行，前期连续下跌的创业板指数做空力量有所收敛，航天军工板块出现报复性反弹。盘中板块热点继续分化，航天军工、化肥和保险银行板块表现活跃涨幅居前，农林牧渔、煤炭资源和水泥建材板块整体出现调整。最终沪深收盘均微幅下跌，全天两市成交量 1.02 万亿略有减少，多空双方争夺激烈，市场热点有所转换。

综合分析，大宗原材料价格高位震荡，相关周期性行业同步出现宽幅震荡，前期抱团个股松动，活跃资金逐步向周期性和超跌板块转移，市场板块热点继续分化，大金融板块冲高受阻引发股指震荡回落。全球加速疫苗注射新增病例减少，投资者对未来经济恢复信心回升，市场通胀预期情绪升温引发大宗商品价格持续上升，周期性行业出现报复性上涨。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，短期股指往往借助宽幅震荡以修正过高的分时指标，，目前多空分界岭在经过多次的考验后多方依然占据主导，市场人气重新得以提振。由于板块分化加剧前期资金抱团个股纷纷回落，同时板块间的结构性行情切换速度有所加快，近期热点周期性行业能否持续对市场短期影响较大，因此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

【挖掘机 2 月国内销量同比大增 160% 工程机械需求持续旺盛】
来源：证券时报网
证券时报 e 公司讯，经草根调查和市场研究，CME 预估 2021 年 2 月挖掘机（含出口）销量 2.2 万台左右。分市场来看：国内市场预估销量 1.8 万台，增速 160%左右。分析师认为，工程机械自 2016 年下半年以来进入一轮新的景气上行周期，刚性寿命替换叠加法规切换带来的更新需求托底，基建投资增长叠加机器换人带动行业景气持续向好。预计 2021 年挖机销量同比增速超 10%；龙头公司市占率将持续提升，行业龙头挖掘机销量增速有望超 20%。

【最被看好的人机交互 阿里华为争相布局语音识别】
来源：证券时报网
证券时报 e 公司讯，进入 2021 年还不到两个月，已有多家科技巨头公司公布新的语音交互专利。据报道，2 月 23 日，华为技术有限公司公开“语音交互方法、装置、终端及存储介质”专利。让智能终端能听、能看、能说、能感觉，是未来人机交互的发展方向。华为语音支付专利说明介绍，该专利有助于提升语音支付的安全性。因此，语音成为未来最被看好的人机交互方式。据了解，国外科技巨头如谷歌、亚马逊、沃尔玛等，也早就开始了在语音交互领域的探索。

【矿端供给偏紧叠加制冷剂需求回暖 萤石价格上涨】
来源：证券时报网
证券时报 e 公司讯，百川盈孚数据显示，23 日萤石价格普遍调涨 200-300 元/吨，较 22 日上涨约 10%。研究机构认为，萤石市场前期停车采选装置部分仍未重启，行业开工率继续低位，市场原矿及萤石粉货源流通不多，企业挺价情绪仍存。春节期间氟化氢及氟化铝均有停车减产操作，节后部分停车装置将陆续重启，萤石需求端逐步转暖，预计短期萤石价格有望稳中上行。另外，制冷剂开工旺季已来临，下游氢氟酸、制冷剂涨价有望提振萤石价格。

❑ 宏观经济

（1）中共中央办公厅、国务院办公厅印发《关于加快推进乡村人才振兴的意见》，要求加快培养农业生产经营人才，突出抓好家庭农场经营者、农民合作社带头人培育。加快培养农村二三产业发展人才，加强农村电商人才培育。提升电子商务进农村效果，开展电商专家下乡活动。加强乡村人才振兴投入保障，支持涉农企业加大乡村人力资本开发投入。

（2）国资委表示，2021 年将坚持“两利四率”指标体系，推动中央企业净利润、利润总额增速高于国民经济增速，营业收入利润率、研发投入强度、全员劳动生产率明显提高，同时保持资产负债率稳健可控。正编制中央企业“十四五”规划来确定中央

企业未来增长指标，关键是促进中央企业高质量发展。

（3）国资委明确未来国企重组方向：将聚焦战略安全、产业引领、国计民生、公共服务等功能，加快国有资本布局优化和结构调整，推动国有资本向关系国家安全和国民经济命脉的重要行业领域集中，加大对国防军工、能源资源粮食供应、骨干网络、新型基础设施等领域投入。

（4）央行公开市场周二开展 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。Shibor 多数上行，隔夜品种上行 47.2bp 报 1.984%，7 天期上行 7.1bp 报 2.277%，14 天期上行 9.4bp 报 2.418%，1 个月期下行 0.7bp 报 2.733%。

❑ 国际市场

（1）欧元区 1 月 CPI 终值同比升 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 0.3%。

（2）英国至 2020 年 12 月三个月 ILO 就业人数降 11.4 万人，预期降 3 万人，前值降 8.8 万人。2021 年 1 月失业率为 7.2%，创 2020 年 4 月以来新低，前值 7.4%；失业金申请人数下降 2 万人，前值增 0.7 万人。

❑国际股指和大宗商品

2020-2-23				
代码	名称	前收盘价	收盘价	涨跌幅%
DJI.GI	道琼斯工业指数	31521.69	31537.35	0.05
SPX.GI	标普 500	3876.5	3881.37	0.13
IXIC.GI	纳斯达克指数	13533.05	13465.2	-0.50
CL.NYM	NYMEX 原油	62.19	61.2	-0.81
GC.CMX	COMEX 黄金	1809.1	1805.5	-0.16
CA.LME	LME 铜	9113.5	9250	1.68
S.CBT	CBOT 大豆	1382.5	1408	1.48

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