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 23 日星期二

❑国内市场

股指宽幅震荡调整　抱团回落周期活跃

周一沪深股指宽幅震荡调整，前市股指跳空高开略有上冲即呈现逐级震荡回落走势，盘中资金抱团的行业茅纷纷下挫，创业板指数延续下跌并引发其余指数的回落，盘中有色周期性行业依然受外围市场影响表现突出；板块热点分化明显，有色资源、钢铁和化学原料板块表现活跃涨幅居前，白酒、证券保险和白色家电板块整体出现调整，个股依然涨多跌少。最终沪深收盘均出现下跌，全天两市成交量 1.29 万亿较上周明显放大，多空双方争夺激烈，市场量价有所背离。

综合分析，大宗原材料价格大涨，引发了相关周期性行业的活跃，前期抱团个股出现松动，活跃资金逐步向周期性板块转移，市场板块热点分化加剧，创业板指大幅下挫在一定程度上挫伤了市场人气，股指出现高开低走的走势。全球加速疫苗注射新增病例逐步减少，投资者对未来经济恢复信心回升，市场通胀预期抬头并引发大宗商品价格大幅上升，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，美联储释放鸽派言论引发美股不断刷新历史高点震荡加剧，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仍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之后，多方重新占据主导并有效收复了中短期均线，市场人气重新得以提振，但由于板块分化加剧前期资金抱团个股纷纷回落，市场重心开始转向周期性行业，而周期性行业能否持续对市场短期走向影响较大，因此预期短期股指宽幅震荡或难以避免，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

【华为发布折叠屏新机型 机构看好手机折叠屏趋势】
来源：证券时报网
证券时报 e 公司讯，22 日，华为举行 MateX2 新一代折叠旗舰发布会。该机型采用 8:7.1 比例的柔性内屏，铰链系统采用了锆基液态金属、超强钢材质、碳纤维复合材料，展开后的屏幕更加平整顺滑。中信建投电子团队认为，折叠屏市场已初步完成消费者教育，同时在量产、应用生态等难题上取得了重大突破，即将迎来高速增长。上市公司中，长信科技生产的超薄玻璃可应用于折叠屏手机屏幕的保护层；东睦股份在消费电子 MIM 领域的份额稳居前二。

【氨基酸主要产品继续强势上涨 苏氨酸今年来涨幅高达 71.8%】
来源：证券时报网
证券时报 e 公司讯，据中国饲料行业信息网站，2 月 22 日，国内氨基酸价格继续上涨，其中苏氨酸报价 15.5-20 元/公斤，涨幅 2.7%-11.3%。今年以来，苏氨酸价格和赖氨酸均价分别上涨 71.8%和 33.6%。氨基酸中赖氨酸和苏氨酸的原料，玉米价格快速上涨创历史新高，成本端形成支撑。下游供应养殖端饲料领域，受猪补栏带动预计需求持续向好。分析师预计，受成本高位支撑，赖氨酸和苏氨酸价格将保持坚挺，仍有提价空间。

❑ 宏观经济

（1）国务院印发《关于加快建立健全绿色低碳循环发展经济体系的指导意见》，要求以节能环保、清洁生产、清洁能源等为重点率先突破，做好与农业、制造业、服务业和信息技术融合发展，全面带动一二三产业和基础设施绿色升级。大力发展绿色金融。发展绿色信贷和绿色直接融资，加大对金融机构绿色金融业绩评价考核力度。统一绿色债券标准，建立绿色债券评级标准。支持符合条件的绿色产业企业上市融资。支持金融机构和相关企业在国际市场开展绿色融资。

（2）农业农村部：2020 年农民收入增速连续 11 年快于城镇居民，城乡居民收入差距由上年的 2.64：1 缩小到 2.56：1，农民人均收入提前一年实现比 2010 年翻一番目标。

（3）国家信息中心发布《中国共享经济发展报告（2021）》称，2020 年我国共享经济市场交易规模约为 33773 亿元，同比增长约 2.9%。预计 2021 年增速将有较大回升，有望达 10%-15%，未来五年我国共享经济年均增速将保持在 10%以上。

（4）工信部：2020 年轻工行业工业增加值同比下降 0.8%，降幅逐月收窄，全年规模以上企业累计实现营业收入 19.47 万亿元，下降 1.7%，降幅逐月收窄、经营继续改善；实现利润 13341.6 亿元，增长 3.6%，盈利水平逐月回升。

❑ 国际市场

（1）欧洲央行行长拉加德：欧洲央行将继续支持所有经济部门，在新冠疫情期间维持有利的融资条件；欧洲央行正密切关注长期名义债券收益率的演变。

（2）美国 1 月芝加哥联储全国活动指数为 0.66，预期为 0.5，前值由 0.52 修正为 0.41。

❑国际股指和大宗商品

2020-2-22				
代码	名称	前收盘价	收盘价	涨跌幅%
DJI.GI	道琼斯工业指数	31494.32	31521.69	0.09
SPX.GI	标普 500	3906.71	3876.5	-0.77
IXIC.GI	纳斯达克指数	13874.46	13533.05	-2.46
CL.NYM	NYMEX 原油	59.04	62.19	4.94
GC.CMX	COMEX 黄金	1783.1	1809.1	1.78
CA.LME	LME 铜	8941	9113.5	2.29
S.CBT	CBOT 大豆	1378.25	1382.5	0.38

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