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 19 日星期五

❑国内市场

股指震荡高开低走　资金抱团出现松动

春节长假后首个交易日，沪深股指高开低走宽幅震荡，前市股指双双跳空高开，但由于资金抱团个股整体出现松动，盘中指数分化明显加剧，创业板指一度跌幅超 3%，并引发其余指数的回落，盘中有色周期性行业受外围市场影响表现突出；板块热点除了酿酒板块有所下跌以外，其余板块均有不同程度的上涨，其中有色资源、数字货币和次新股表现活跃涨幅居前，个股涨多跌少。最终沪深收盘涨跌互现，全天成交量 1.08 万亿较节前明显放大，市场交投趋于活跃。

综合分析，春节长假期间外围市场均表现良好，很多指数均创出历史新高，A 股也是在较好的氛围之下出现高开，但由于节前市场分化愈演愈烈，资金抱团股的松动使得市场的追随意愿明显降低，尤其创业板指大幅下挫，引发股指出现高开低走的走势。全球新冠变异病毒疫情肆虐，欧美多地加强控制封锁，缅甸军事政变悬而未决，投资者对未来经济增长仍心存担忧，美联储释放鸽派言论引发美股不断刷新高点震荡加剧，全球股指也同步呈现出宽幅震荡走势。全球央行采取延续大放水不断释放流动性，美联储动用所有工具支持经济，全球新一轮量化宽松周期完全开启；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，如我们预期一波新的跨年行情正在展开；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指引作用极为明显，投资者仍应重点关注。我们坚持强调目前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，但由于板块普涨这种状况一般很难持续，尤其上证指数日线短期已留有两个缺口，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

【企业订单火爆且海外供给受限 半导体国产化提速】
来源：证券时报网
证券时报 e 公司讯，产业链调研显示，因订单火爆，一些半导体公司通过各种措施鼓励原地过年的员工加班。另据报道，美国德克萨斯州遭暴风雪袭击，电力供应中断，导致当地多座半导体工厂部分停产。业内人士认为，极端天气是中国半导体产业的短期催化剂，有望加快产业链向中国的转移，加之全球需求不断增长，中国半导体全产业链产能紧俏，国产化有望再度提速，产业景气度有望在 2021 年持续。相关公司有新洁能、晶方科技等。

【碳酸锂价格节后上涨全球新能源产业景气度提升】
来源：证券时报网
证券时报 e 公司讯，2 月 18 日，从上海有色网获悉，工业级碳酸锂报价 71500 元/吨，较 2 月 10 日上涨 2.88%，电池级碳酸锂报价 74000 元/吨，上涨 2.78%，工业级氢氧化锂报价 57000 元/吨，上涨 1.79%，电池级氢氧化锂报价 59000 元/吨，上涨 2.61%。中泰证券认为，全球新能源产业景气度持续上升，国内与欧洲电动车市场共振，上游碳酸锂市场上行趋势不断强化。相关公司有雅化集团、盛新锂能等。

【我国毫米波芯片刷新世界纪录 智能感知新突破】
来源：证券时报网
证券时报 e 公司讯，据报道，2 月 17 日，第 68 届国际固态电路会议（ISSCC 2021）上，来自安徽合肥市的中国电科 38 所发布了一款高性能 77GHz 毫米波芯片及模组，在国际上首次实现两颗 3 发 4 收毫米波芯片及 10 路毫米波天线单封装集成，探测距离达到 38.5 米，刷新了当前全球毫米波封装天线最远探测距离的新纪录，为近距离智能感知提供了一种小体积和低成本解决方案。A 股相关概念股主要有亚光科技、硕贝德等。

❑ 宏观经济

（1）经济参考报头版刊文称，全国两会召开在即，“十四五”开局之年，构建新发展格局如何迈好第一步，经济发展蓝图如何落地落实，备受各方关注。近期密集召开的省级地方两会成为重要风向标。《经济参考报》记者获悉，以新发展理念引领高质量发展，地方正在展开新一轮竞速。围绕科技创新赋能、加快产业转型、深化重点领域改革等主线，多地加快谋划施工图，为开局之年稳增长促发展积蓄更多新动能。

（2）财政部、税务总局等国家部委近日联合印发文件，在中关村国家自主创新示范区开展公司型创投企业所得税优惠政策试点和技术转让所得税优惠政策试点。对中关村内符合条件的公司型创业投资企业，转让持有 3 年以上股权所得，超过年度股权转让所得总额 50%的，按个人股东持股比例减半征收企业所得税；转让持有 5 年以上股权

所得，超过年度股权转让所得总额 50%的，按个人股东持股比例免征企业所得税。

（3）国家税务总局增值税发票数据显示，今年春节期间全国居民消费市场持续活跃，全国批发零售业销售收入同比增长 27.9%；我国餐饮服务销售收入同比增长 358.4%，已恢复至疫情前常态水平，比 2019 年春节增长 5.4%。

（4）国务院联防联控机制春运工作专班数据显示，春节假期七天全国铁路、公路、水路、民航共发送旅客 9841.6 万人次，比 2019 年同期下降 76.8%，比 2020 年同期下降 34.8%。其中，铁路累计发送旅客 2405.7 万人次，比 2019 年同期下降 60.2%，比 2020 年同期上升 3.6%；公路累计发送旅客 6785 万人次，比 2019 年同期下降 79.9%，比 2020 年同期下降 43.2%。

❑ 国际市场

（1）美国 2 月 13 日当周初请失业金人数为 86.1 万人，预期 76.5 万人，前值修正为 84.8 万人；初请失业金人数四周均值 83.325 万人，前值修正为 83.675 万人。2 月 6 日当周续请失业金人数 449.4 万人，预期 441.3 万人，前值 454.5 万人。

（2）美国 1 月新屋开工年化总数为 158 万户，预期 165.8 万户，前值 166.9 万户；年化环比降 6%，预期降 0.5%，前值升 5.8%；营建许可总数 188.1 万户，预期 167.8 万户，前值 170.4 万户；环比升 10.4%，预期降 1.4%，前值升 4.2%。

❑国际股指和大宗商品

2020-2-18				
代码	名称	前收盘价	收盘价	涨跌幅%
DJI.GI	道琼斯工业指数	31613.02	31493.34	-0.38
SPX.GI	标普 500	3931.33	3913.97	-0.44
IXIC.GI	纳斯达克指数	13965.5	13856.36	-0.72
CL.NYM	NYMEX 原油	61.72	60.28	-1.41
GC.CMX	COMEX 黄金	1775.1	1774.6	-0.01
CA.LME	LME 铜	8413	8606	2.57
S.CBT	CBOT 大豆	1382.75	1374.25	-0.69

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