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 18 日星期四

❑国内市场

节前股指创年内新高　节后股指或面临分化

节前一周沪深股指宽幅震荡大幅回升，盘中权重和题材交替活跃，个股呈现普涨提前给市场发出了红包，有色资源报复性回升，资金抱团个股越演越烈，市场人气明显有所回升。

综合分析，长假前夕避险资金基本撤离完毕，多头乘机借助前期超跌的板块发起进攻，同时资金抱团的行业龙头继续震荡上行，权重题材轮番活跃几大指数均创下年内新高，市场做多力量明显增强，股指几乎呈现出单边震荡上行走势。全球新冠变异病毒扩散疫情肆虐，欧美多地加强控制封锁部分地区出现暴乱事件，缅甸军事政变悬而未决，投资者对未来经济增长担忧预期不减，美股振幅加剧全球股指也同步呈现出宽幅震荡走势。全球央行采取进一步行动通过大放水方式不断释放流动性，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，自去年 4 月开始伴随着外围市场企稳出现报复性上扬，A 股也在创新低后走出探底回升走势，11 月开始股指企稳震荡小幅回升。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。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；我们强调目前股指整体进二退一的上升趋势依然没有改变，短期股指仍借助宽幅震荡以修正过高的分时指标，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，市场人气得以提振，但由于节前个股普涨这种状况一般很难持续，因此预期节后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

【海南离岛免税春节销售额已超 8.5 亿元】
来源：证券时报网

证券时报 e 公司讯，春节期间，海南各离岛免税店在做好疫情防控工作的同时，纷纷推出系列优惠活动，货品足、品种多，满足消费者需求。据海南省商务厅消息，截至今天（2 月 17 日）上午，春节期间海南离岛免税店销售额已超 8.5 亿元。

【山东：对全省所有地下非煤矿山开展安全检查，合格一个，恢复生产一个】
来源：证券时报网
证券时报 e 公司讯，2 月 17 日下午，山东省应急厅召开全省安全生产紧急视频会议，通报近期全省生产安全事故情况，安排部署下步工作。会议要求，从即日起至 3 月底，立即对全省所有地下非煤矿山(含基建矿山)开展一次全面、彻底、不留死角的安全检查，合格一个，恢复生产一个；限期整改后仍不合格的，依法予以关闭。要立即组织对全省危化品生产企业、非煤矿山企业、重点工贸企业开展驻点监管，逐一拉出驻点监管名单，省、市、县分级组织实施。

【澳门已有 2000 人接种国药新冠疫苗 未收到不良事件报告】
来源：证券时报网
证券时报 e 公司讯，澳门特区政府新型冠状病毒感染应变协调中心 17 日表示，截至当天 16 时，澳门已有约 10000 人预约接种新冠疫苗，其中 4300 人属于优先人群，当中 2000 人已完成接种国药集团生产的新冠灭活疫苗，目前没收到任何接种疫苗后不良事件的报告。

❑ 宏观经济

（1）商务部发布数据，2 月 11 日至 17 日，全国重点零售和餐饮企业实现销售额约 8210 亿元，比去年春节黄金周增长 28.7%。。

（2）春节前六日（除夕至初五），全国铁路、公路、水路、民航共发送旅客 7724.3 万人次。2 月 16 日，全国发送旅客 1787.3 万人次。其中，铁路 483.6 万人次，公路 1176.0 万人次，水路 51.2 万人次，民航 76.5 万人次。全国高速公路流量 3764.3 万辆。

（3）2 月 11 日至 15 日，全国邮政快递业运行总体平稳有序，累计揽收和投递快递包裹 3.65 亿件，同比增长 224%。

（4）全国省级经营性国有资产集中统一监管比例已超过 91%。各地普遍制定了监管权责清单并持续动态完善，全部出台了违规经营投资责任追究制度。此外，贵州、青海等地制定实施国资监管工作提示函、国资监管通报工作规则等机制，北京、山西等地积极推进国资监管数字化、智能化。

❑ 国际市场

（1）美联储罗森格伦：预计未来几个月的消费将受到已经采取和可能出台的财政措施的提振；预计通胀数据将在将在今年随着时间推移有所改善；目前所有主要通胀指标都“相当低”；消费者将保持谨慎；美国 10 年期国债增长表明市场预期美国经济将在下半年表现得更好。

（2）美国 1 月零售销售环比增长 5.3%，预期增长 1%，前值由下降 0.7%下修至下降 1%；核心零售销售环比增长 5.9%，预期增长 1%，前值由下降 1.4%下修至下降 1.8%。

❑国际股指和大宗商品

2020-2-17				
代码	名称	前收盘价	收盘价	涨跌幅%
DJI.GI	道琼斯工业指数	31522.75	31613.02	0.29
SPX.GI	标普 500	3932.59	3931.33	-0.03
IXIC.GI	纳斯达克指数	14047.5	13965.5	-0.58
CL.NYM	NYMEX 原油	60.15	61.72	2.78
GC.CMX	COMEX 黄金	1793.7	1775.1	-1.33
CA.LME	LME 铜	8427	8413	0.09
S.CBT	CBOT 大豆	1385	1382.75	-0.14

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