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 10 日星期三

❑国内市场

板块普涨个股活跃　权重指数创年内新高

周二沪深股指宽幅震荡大幅回升，股指前市平开后基本就呈现一路震荡上行走势，盘中权重和题材交替活跃，航天军工和券商出现报复性反弹，市场做多力量被有效激活。盘中板块热点出现普涨，其中医美概念、航天军工和有色资源板块表现活跃涨幅居前，个股涨多跌少。最终沪深两市收盘均有 2%以上涨幅，全天成交量 0.83 万亿略有增加，市场人气有所回升。

综合分析，春节长假临近市场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，权重题材轮番活跃特别是权重指数创下年内新高，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；近期股指围绕中短期均线宽幅震荡，股指技术上量价背离市场的跟随意愿不强，多空分界岭多次受到市场考验。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，多空分界岭将成为市场多空争夺的关键，本周由于临近假期股指呈现缩量反弹走势，板块个股的结构性分化格局依然不变，周二权重题材交相辉映出现普涨，股指重新收复中短期均线市场人气得以提振，但由于普涨一般较难持续，因此预期短期股指宽幅震荡或难免，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

【供需基本面持续乐观 涤纶短纤价格加速上涨】
来源：证券时报网
证券时报 e 公司讯，据百川资讯数据，去年年底以来国内涤纶短纤价格持续走高，近日迎来加速上涨。现货方面，本周涤纶短纤厂家报价已有 200-400 元/吨的上调，江浙、福建等地区 1.4D 商谈价在 6800 元/吨左右，较上周涨近 5%，1 月底至今累计涨幅已近 10%。需求方面，目前下游订单表现良好，多数涤纱工厂订单可接到 3 月中下旬。基于当前仍然乐观的基本面来看，短纤价格仍是易涨难跌之势。相关公司有优彩资源、恒逸石化等。

【玻纤价格延续涨势行业景气上行周期有望超预期】
来源：证券时报网
证券时报 e 公司讯，今年以来一个月内，各类粗纱价格已普涨 100-400 元/吨，涨幅 2%-6%；电子纱主流均价大幅上涨 3000 元/吨，涨幅超 30%，电子布均价上涨超 1.6 元/米，涨幅超 35%，整体超出市场预期。涨价主要由下游赶工及备货带来的旺盛需求及行业低库存共同驱动。分析师认为，在需求改善和产业链补库存之下，此轮玻纤景气上行周期有望超预期，后续有望迎来盈利弹性和估值提升的共振。相关公司有中国巨石、山东玻纤等。

【半导体产业链又现涨价 供需错配支撑行业景气持续】
来源：证券时报网
证券时报 e 公司讯，知名 IC 设计厂商紫光展锐近日宣布，因原材料涨价，供应产能持续紧张，决定将消费电子产品线的价格整体上调 10-20%。另外，华虹半导体 9 日收涨 11.43%，因其去年四季度销售收入好于预期。开源证券认为，去年下半年以来，受益于消费电子、汽车、家电、新能源等下游行业回暖，8 英寸晶圆产能紧张，功率器件涨价正在上演，功率半导体行业高景气持续可期。公司方面，士兰微、扬杰科技拥有 MOSFET 等功率产品业务。

❑ 宏观经济

（1）国家领导人在中国-中东欧国家领导人峰会发表主旨讲话时表示，中方计划今后 5 年从中东欧国家进口累计价值 1700 亿美元以上的商品，扩大自中东欧国家进口商品，争取实现未来 5 年中国从中东欧国家的农产品进口额翻番，双方农业贸易额增长 50%。

（2）央行公开市场周二开展 500 亿元 7 天期逆回购操作，当日有 800 亿元逆回购到期，净回笼 300 亿元。资金面平稳，Shibor 短端品种涨跌不一。隔夜品种下行 13.4bp 报 1.772%，7 天期上行 8.4bp 报 2.425%，14 天期下行 3bp 报 2.732%，1 个月期上行 0.4bp

报 2.759%。

（3）中国 1 月金融数据出炉，房贷、企业中长贷强劲增长，人民币贷款投放创新高，新增社融超预期。数据显示，1 月人民币贷款增加 3.58 万亿元，同比多增 2252 亿元；M2 同比增长 9.4%，预期 10.2%，前值 10.1%；社会融资规模增量为 5.17 万亿元，预期 4.47 万亿元，前值 1.72 万亿元；月末社会融资规模存量为 289.74 万亿元，同比增长 13%。

（4）中汽协数据显示，1 月汽车产销分别完成 238.8 万辆和 250.3 万辆，环比分别下降 15.9%和 11.6%，同比分别增长 34.6%和 29.5%。其中，乘用车销量 204.5 万辆，新能源车销量 17.9 万辆，同比分别增长 26.8%和 238.5%。

❑ 国际市场

（1）美国国会预算办公室（CBO）表示，总统拜登提出的到 2025 年 6 月前将工人最低时薪提高到每小时 15 美元提议，将使美国减少 140 万个就业岗位，并使美国财政赤字 10 年内增加 540 亿美元。目前美国国会参议院议员尚未决定是否将提高时薪提议纳入 1.9 万亿美元新冠救助方案中。

（2）日本央行数据显示，1 月日本商业银行存款总额同比增长 9.8%，达 806.2 万亿日元（约合 7.6 万亿美元），创史上最大增幅，表明企业和家庭正继续囤积现金，以防范新冠疫情造成的长期损害。

❑国际股指和大宗商品

2020-2-9				
代码	名称	前收盘价	收盘价	涨跌幅%
DJI.GI	道琼斯工业指数	31385.76	31375.83	-0.03
SPX.GI	标普 500	3915.59	3911.23	-0.11
IXIC.GI	纳斯达克指数	13987.64	14007.7	0.14
CL.NYM	NYMEX 原油	58.1	58.38	0.71
GC.CMX	COMEX 黄金	1832	1838.8	0.25
CA.LME	LME 铜	8073.5	8157	1.49
S.CBT	CBOT 大豆	1389.25	1404.25	1.19

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