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 9 日星期二

❑国内市场

股指缩量震荡回升　市场开启假日模式

周一沪深股指缩量震荡小幅回升，股指前市跳空高开略有下探后即呈现一路震荡回升走势，盘中顺周期板块卷土重来表现活跃，但市场前期维稳的大金融板块整体出现退潮，相比较创业板指表现整体优于主板市场。盘中板块热点出现分化，旅游酒店、磷化工和有机硅板块表现略显活跃涨幅居前，注册制次新、酿酒和保险银行板块整体出现调整。最终沪深两市收盘均小幅上涨，全天成交量 0.8 万亿明显减小，市场开始进入假期模式。

综合分析，周一央行公开市场逆回购操作由14天期转为7天期，且净投放量较前日亦有所减少，显示出央行在维护春节期间流动性平稳的同时，投放态度仍依然显的较为谨慎。周作为春节长假前最后一个交易周，市场避险资金依然表现为降低仓位的策略，市场多空分歧加大前期资金抱团个股有所退潮，股指基本呈现宽幅震荡整理走势。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增加，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，随着假期临近市场做多信心有所减弱，股指技术上量价背离市场的跟随意愿不强，多空分界岭也是多次受到市场考验。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，周一股指缩量反弹，板块个股的结构性分化格局依然不变，预期多空双方仍将继续围绕多空分界岭展开激烈争夺，短期股指宽幅震荡格局不改，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

【国内环氧树脂市场价格持续上扬 望高位运行至年后复工】
来源：证券时报网
证券时报 e 公司讯，据行业网站数据，近期国内环氧树脂市场价格持续上扬。年初至今，华东液体环氧树脂累计涨幅逼近 30%。分析指出，当前厂商心态稳固，在市场节前补货转淡之际依然推高报价，归根结底，此轮涨价原因在于现货持紧与下游需求向好，预计环氧树脂高位运行至年后复工。宏昌电子是国内电子级环氧树脂龙头公司；阿科力主营丙烯酸树脂、聚酯树脂等产品的研发、生产及销售。

【国内主要钨企上调钨产品长单价格行业景气持续】
来源：证券时报网
证券时报 e 公司讯，日前，赣州钨协及国内主要钨企均上调了钨产品长单价格。赣州钨协上调黑钨精矿 4200 元/吨至 9 万元/吨，江西钨业上调黑钨精矿 5000 元/吨至 9.3 万元/吨。白钨精矿、仲钨酸铵等产品也相应上调。业内人士称，限电和检修等导致供应偏紧，而下游需求旺盛，部分企业订单排到了 4、5 月份，备货动力充足。公司方面，厦门钨业是全球最大的钨粉生产基地；章源钨业业务覆盖钨上游采矿-选矿-中游冶炼-下游精深加工。

【华为收购讯联智付 或将进军支付领域】
来源：证券时报网
证券时报 e 公司讯，据报道，华为已经收购持牌支付机构讯联智付，后者相关公司职能已经被华为方面接管，工商变更和监管审批还在进行中。获得支付牌照后，华为将成为继小米之后，第二家拥有支付牌照的手机厂商，也意味着华为未来或将进军支付领域。消息人士透露，目前华为正在招聘大量与支付业务相关的岗位，包括负责备付金管理、路由、支付清算工作的岗位，以及网络运维岗和银行合作岗等岗位。相关公司有润和软件、科蓝软件等。

❑ 宏观经济

（1）央行发布《2020 年第四季度中国货币政策执行报告》称，稳健的货币政策要灵

活精准、合理适度，坚持稳字当头，不急转弯，把握好政策时度效，处理好恢复经济和防范风险关系，保持好正常货币政策空间可持续性。要引导市场利率围绕公开市场操作利率和中期借贷便利利率波动。判断短期利率走势要看政策利率是否发生变化，主要是央行公开市场 7 天期逆回购操作利率是否变化，而不应过度关注公开市场操作数量。

（2）国务院领导人表示，物流快递是经济流通大动脉，成本下降有利于促进消费，也会推动快递行业发展、带动就业特别是灵活就业。要顺应群众期盼抓紧开工改造，国家对棚户区和老旧小区改造会继续予以支持，让更多群众早日搬进生活方便舒适的新居。

（3）央行公开市场周一开展 1100 亿元 7 天期逆回购操作，当日有 1000 亿元逆回购到期，净投放 100 亿元。资金面平稳，Shibor 短端品种涨跌不一。隔夜品种上行 33.3bp 报 1.906%，7 天期上行 0.8bp 报 2.341%，14 天期下行 0.6bp 报 2.762%，1 个月期上行 0.3bp 报 2.755%。

（4）中国中小企业协会数据显示，1 月中小企业发展指数（SMEDI）为 87.0，环比下降 0.2 点，在连续 6 个月上升或持平后首次出现回落，但仍处于新冠肺炎疫情发生以来第三高位。

❑ 国际市场

（1）欧元区 2 月 Sentix 投资者信心指数为-0.2，预期 1.9，前值 1.3。

（2）德国 2020 年 12 月季调后工业产出持平，预期增 0.3%，前值增 0.9%；工作日调整后工业产出同比降 1%，预期降 1%，前值降 2.6%。

❑国际股指和大宗商品

2020-2-8				
代码	名称	前收盘价	收盘价	涨跌幅%
DJI.GI	道琼斯工业指数	31148.24	31385.76	0.76
SPX.GI	标普 500	3886.83	3915.59	0.74
IXIC.GI	纳斯达克指数	13856.3	13987.64	0.95
CL.NYM	NYMEX 原油	57.07	58.1	2.20
GC.CMX	COMEX 黄金	1815.2	1832	1.05
CA.LME	LME 铜	7983	8073.5	2.03
S.CBT	CBOT 大豆	1367.5	1389.25	1.65

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