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 5 日星期五

❑国内市场

先抑后扬宽幅震荡　十字 K 线多空胶着

周四沪深股指先抑后扬宽幅震荡，股指前市低开后就一路震荡探底，虽然盘中银行股继续强势维稳，但由于市场前期热点纷纷退潮股指逐级震荡下行，午后科技板块出现异动快速回升，有效带动了市场的做多力量，股指顺势震荡回升跌幅收窄。盘中板块热点除了木业和银行板块略显抗跌以外，其余板块均有不同程度的下跌，其中农林牧渔、有色资源和券商板块整体跌幅居前，个股涨少跌多。最终沪深两市收盘均小幅下跌并收出十字星 K 线，全天成交量 0.94 万亿基本持平，多空双方分歧加大处于胶着状态。

综合分析，周四央行公告称，为维护春节前流动性平稳，人民银行以利率招标方式开展了 1000 亿元 14 天期逆回购操作，当日有 1000 亿元央行逆回购到期，完全对冲到期量。而按照往年惯例，央行会在春节前满足市场的跨节资金需求释放流动性，但春节长假日益临近，周四央行的举措再度让市场对于流动性趋紧的担忧情绪升温，并进一步加大了市场避险资金离场的决心，市场多空分歧加大前期资金抱团个股退潮，股指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，缅甸发生军事政变，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；上周股指震荡调整跌破短期均线，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，多空分界岭再次受到市场考验。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，本周股指反弹受阻震荡回落，基本围绕中短期均线出现宽幅震荡，板块个股的结构性分化愈演愈烈，预期多空双方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变，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

【2021 年航空需求复苏可期机构青睐优质民营航司】
来源： 证券时报网
证券时报 e 公司讯，国际航空运输协会最新报告显示，2020 年客运需求（按照收入客公里计算）同比暴跌 65.9%，对 2021 年的基线预测是同比增 50.4%。欧洲最大廉航瑞安航空预计，航空需求将在 2021 年夏季“强劲复苏”。兴业证券张晓云指出，疫情导致全行业运力引进大幅放缓，但一些民营航企凭借优秀的管理能力仍然逆势扩张，提升了市占率。再加上北京大兴、成都天府等枢纽机场产能释放，看好成本优势明显的春秋航空、支线龙头华夏航空。

【今年全球 5G 手机销量望翻倍增长 产业链公司望迎来业绩改善】
来源： 证券时报网
证券时报 e 公司讯，据研究机构 Gartner 发布的 2021 年全球智能手机销量预测报告显示，今年全球智能手机销量预计将达到 15 亿部，同比增长 11.4%。全球 5G 手机销量望持续爆发。预计 2021 年全球 5G 手机销量将达到 5.39 亿部，较 2020 年增长超过 150%。分析认为，在政策支持、技术进步和消费恢复的驱动下，5G 手机将实现快速放量。5G 手机换机潮的陆续到来，将带动射频、天线等相关产业链迎来业绩改善。

【硅料硅片供应趋紧且需求旺盛 龙头厂家上调报价】
来源： 证券时报网
证券时报 e 公司讯，据媒体报道，2 月 4 日某龙头硅片厂突发上调硅片价格 0.1-0.12 元/片。据了解，受到上游原料多晶硅供给不足以及停电的影响，2 月市场上硅片实际产出减少。而下游主要电池片企业为保证正常生产，春节前市场上又开始出现抢硅片的情况，整体硅片交付仍显紧张，单晶 158 硅片紧张尤为突出。兴业证券朱玥指出，硅片龙头企业由于原材料保障程度高、成本管控好，盈利表现将显著优于行业平均水平。

❑ 宏观经济

（1）央行公开市场周四开展 1000 亿元 14 天期逆回购操作，当日有 1000 亿元逆回购到期，完全对冲到期量。资金面收敛，Shibor 短端品种多数上行。隔夜品种上行 21.6bp 报 2.075%，7 天期上行 17.8bp 报 2.324%，14 天期上行 5.9bp 报 2.644%，1 个月期下行 2bp 报 2.752%。

（2）央行研究部署加强存款管理工作，强调存款基准利率作为整个利率体系“压舱

石”，要长期保留；督促地方法人银行回归服务当地的本源，不得以各种方式开办异地存款。继续加强对不规范存款创新产品的监测管理，维护存款市场竞争秩序。

（3）发改委要求，各地围绕重要民生商品保供稳价，确保资源到位、储备到位、准备到位、监管到位。商务部指出，近日米面油肉蛋菜等生活必需品市场供应有所增加，价格逐渐企稳。上周全国 36 个大中城市食用农产品市场价格环比下降 0.5%。

（4）商务部监测数据显示，2021 网上年货节启动以来（1 月 20 日-2 月 3 日），全国网络零售额超 5100 亿元，在线餐饮销售额同比增长 40%。重点监测在线餐饮平台年夜饭系列商品销售额增长 96%。

❑ 国际市场

（1）美国众议院批准新冠纾困救济法案的预算协调方案。该决议将允许美国国会在没有共和党支持情况下通过 1.9 万亿美元新冠纾困救济法案。

（2）英国央行维持利率在 0.10%不变，维持资产购买规模在 8950 亿英镑不变，符合预期。英国央行预计，2020 年第四季度英国 GDP 将小幅上升，比上年同期低 8%左右；预计 2021 年第一季度经济将萎缩 4%。

❑国际股指和大宗商品

2020-2-4				
代码	名称	前收盘价	收盘价	涨跌幅%
DJI.GI	道琼斯工业指数	30723.6	31055.86	1.08
SPX.GI	标普 500	3830.17	3871.74	1.09
IXIC.GI	纳斯达克指数	13610.54	13777.74	1.23
CL.NYM	NYMEX 原油	55.95	56.46	1.38
GC.CMX	COMEX 黄金	1834.8	1794.1	-2.23
CA.LME	LME 铜	7848	7814.5	-0.36
S.CBT	CBOT 大豆	1371	1371.75	0.04

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