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 3 日星期三

❑国内市场

股指延续震荡反弹　注册次新现一日游

周二沪深股指延续震荡小幅回升走势，前市股指平开略有下探即在多方买盘的推动下逐级震荡回升，前一天表现活跃的注册制次新股出现一日游走势大幅下挫，但前期资金抱团的新能源和军工卷土重来，有效激发市场活力，股指震荡小幅上扬。盘中板块热点继续分化，汽车整车、锂电光伏和稀有金属板块板块表现活跃涨幅居前，注册制次新、机场航运和银行板块整体出现调整，个股涨跌互现。最终沪深两市收盘均小幅上涨，全天成交量 0.90 万亿略有增加，多空双方争夺激烈，市场量价背离得以修复。

综合分析，央行节前开始开展逆回购释放流动性，市场对于市场资金紧缺的担忧预期得以化解，基金发行火爆场外潜在资金不断增加，但真正入市仍有时间间隔，北上资金本周开始流入，前期资金抱团个股重新得到市场关注，股指延续震荡小幅回升走势。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，多空分歧加大争夺趋于激烈，多空分界岭将面临市场考验。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争夺的关键位置，本周股指震荡反弹周二收复 5 天均线但上档依然受制于 10 天均线反压，短期均线死叉的局面依然没有改变，但板块个股的结构性特征仍将延续，预期短期股指仍将延续围绕短期均线宽幅震荡，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

【1 月重卡销量再超市场预期行业高景气持续】
来源：证券时报网
证券时报 e 公司讯，据第一商用车网数据，1 月重卡行业预计销量 18 万辆，同比+54%，环比+64%，超市场预期，创历史单月新高。这意味着，重卡市场将连续第十个月刷新纪录。1 月重卡销量超市场预期证实了去年 4 季度行业景气度并未降低。券商分析师对今年重卡行业预期仍然乐观：经济持续增长带动物流重卡保有量持续提升；国三重卡仍有较大存量，今年国三重卡淘汰仍有空间；工程重卡治超有望提升工程重卡保有量，全年重卡行业销量或再超市场预期。

【开工不足叠加需求旺盛 尿素报价站上两年多新高】
来源：证券时报网
证券时报 e 公司讯，2 月 2 日，中海油化学上调尿素（大颗粒）出厂价 150 元/吨至 2100 元/吨，达到 2018 年底以来新高。阳煤平原、山东明水、陕西华山等企业也连续数日上调尿素出厂价。调研显示，原料天然气紧缺导致尿素厂停产是报价上调的主要原因。另外由于担心疫情导致节后断供，下游节前备货需求升温，周期性的化肥冬储也在进行。国际方面，海外工厂因疫情停工，导致订单向国内转移，出口价格坚挺。

❑ 宏观经济

（1）央行公开市场周二开展 800 亿元 7 天期逆回购操作，当日有 20 亿元逆回购到期，净投放 780 亿元。央行持续进行净投放，资金面转松，Shibor 短端品种全线下行。隔夜品种下行 48.2bp 报 2.313%，7 天期下行 95.3bp 报 2.241%，14 天期下行 56.8bp 报 2.715%，1 个月期下行 4.3bp 报 2.807%。

（2）财政部、工信部联合印发《关于支持“专精特新”中小企业高质量发展的通知》明确，中央财政中小企业发展专项资金将安排 100 亿元以上奖补资金，分三批支持 1000 余家国家级专精特新“小巨人”企业加大创新投入，支持国家（或省级）中小企业公共服务示范平台。

（3）科技部印发《国家高新区绿色发展专项行动实施方案》提出，在国家高新区率先实现联合国 2030 年可持续发展议程、工业废水近零排放、碳达峰等目标，部分高新区率先实现碳中和。到 2025 年，国家高新区单位工业增加值综合能耗降至 0.4 吨标准煤/万元以下。

（4）中国物流与采购联合会公布数据显示，1 月中国物流业景气指数为 54.4%，环比

回落 2.5 个百分点。从后期走势看，新订单指数为 52.9%；业务活动预期指数为 52.7%，未来物流行业仍将保持平稳增长态势。此外，1 月中国电商物流运行指数为 110.3 点，回落 1.4 个点。

❑ 国际市场

（1）澳洲联储按兵不动，明确在通胀达到 2%-3%区间之前不会加息。澳洲联储表示，经济复苏顺利且强于预期，预计 GDP 将在今年中恢复到 2019 年底水平；将在当前 QE 计划到期时进一步购买 1000 亿澳元债券，将从 4 月中旬开始以每周 50 亿澳元速度购买债券。

（2）欧元区 2020 年第四季度 GDP 初值同比降 5.1%，预期降 5.4%，前值降 4.3%；环比降 0.7%，预期降 1%，前值升 12.5%；全年 GDP 同比下滑 6.8%。国际货币基金组织最新预测，2021 年欧元区经济有望增长 4.2%，低于全球经济 5.5%的增速。

❑国际股指和大宗商品

2020-2-2				
代码	名称	前收盘价	收盘价	涨跌幅%
DJI.GI	道琼斯工业指数	30211.91	30687.48	1.57
SPX.GI	标普 500	3773.86	3826.31	1.39
IXIC.GI	纳斯达克指数	13403.39	13612.78	1.56
CL.NYM	NYMEX 原油	53.54	55.03	2.76
GC.CMX	COMEX 黄金	1863.8	1838.5	-1.36
CA.LME	LME 铜	7822.5	7752	-0.60
S.CBT	CBOT 大豆	1366	1354	-0.82

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