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 2 日星期二

❑国内市场

股指缩量震荡反弹　注册次新受到追捧

周一沪深股指缩量震荡小幅回升，前市股指平开以后多空双方搏杀激烈股指震荡反复，午后注册制次新股收到市场追捧，并推动题材概念股的整体活跃，股指震荡小幅上扬。盘中板块热点继续分化，注册制次新、可降解塑料和煤炭资源板块板块表现活跃涨幅居前，云游戏、机场航运和固态电池板块整体出现调整，个股涨跌互现。最终沪深两市收盘均小幅上涨，全天成交量 0.85 万亿较上周五略有减少，多空双方争夺激烈，市场量价略显背离。

综合分析，1 月制造业 PMI 相对上月下降 0.6 个百分点，生产、需求改善有所放缓，库存继续回升。1 月非制造业商务活动指数有所回落，其中服务业、建筑业均有所边际趋缓。本周央行依然呈现净回笼，虽然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，近期北上资金进出频繁，前期资金抱团个股出现松动，市场避险情绪升温兑现压力有所增强，市场焦点转向近期上市的注册制次新股，股指亦跟随出现震荡小幅回升走势。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，由于短期均线出现死叉，不同板块之间的分化加剧，板块个股的结构性特征仍将延续，预期短期股指仍

将延续宽幅震荡，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

【三星将新建一条 6 代 OLED 产线 OLED 应用领域及渗透率加速爆发】
来源：证券时报网
证券时报 e 公司讯，据媒体报道，为了响应 IT 产品市场需求，三星 Display 计划在忠南市牙山 A4 工厂中搭建了一条笔记本电脑 OLED 生产线。随着 5G 和智能时代等应用场景的不断发展，智能手机、电视等终端产品需求不断增加，OLED 面板市场渗透率逐步提升、市场规模快速增长。各大面板大厂均开始加速 OLED 产线建设。除三星外，国内京东方、天马和维信诺等公司也在加速布局 OLED 产线。随着 OLED 产线建设的加速，相关产业链公司受益。

【氨纶价格升至数年新高 龙头企业议价权持续增强】
来源：证券时报网
证券时报 e 公司讯，据百川盈孚数据，2 月 1 日，多家氨纶企业上调报价。以 40D 产品为例，华峰氨纶由 42500 元/吨上调至 44500 元/吨，烟台泰和由 46500 元/吨上调至 48500 元/吨，已超过 2017-2018 年的高点。国信证券化工团队认为，氨纶主要用于高端服饰，需求增速较快。供给方面，氨纶行业集中度 CR5 已提升至 67%，未来 3 年新增产能全部来自 5 家龙头企业。预计半年以内行业景气度有望持续，高盈利有望维持。

❑ 宏观经济

（1）央行连续净投放后资金价格趋稳。央行公开市场周一开展 1000 亿元 7 天期逆回购操作，当日有 20 亿元逆回购到期，净投放 980 亿元。隔夜 Shibor 下行 48.70BP，报 2.795%；14 天期 Shibor 下行 51.50BP，报 3.283%；7 天期 Shibor 则上涨 12.30BP 报 3.1940%，为 2015 年 4 月 7 日以来最高水平。

（2）央行 1 月对金融机构开展中期借贷便利操作共 5000 亿元，期限 1 年，利率为 2.95%；期末中期借贷便利余额为 53500 亿元；对金融机构开展常备借贷便利操作共 376.7 亿元，期末常备借贷便利余额为 331.7 亿元；未对三大政策性银行发放抵押补充贷款，期末抵押补充贷款余额为 32350 亿元。

（3）三部门要求建立积极应对人口老龄化重点联系城市机制，争取到 2022 年在全国发展一批创新活跃、经济社会发展与人口老龄化进程相适应的地区，培育一批带动性强、经济社会效益俱佳的健康养老产业集群，形成一批特色鲜明、行之有效的创新模式和典型经验，探索一批普遍适用、务实管用的应对人口老龄化政策举措。

（4）2020 年中国规模以上工业机器人制造企业营业收入 531.7 亿元，同比增长 6%，实现利润总额 17.7 亿元，下降 26.9%，降幅较前三季度收窄 24.4 个百分点；2020 年 12 月，全国工业机器人完成产量 29706 台，增长 32.4%。

❑ 国际市场

（1）美国国会预算办公室（CBO）：预计 2020 年实际 GDP 萎缩 2.5%，2021 年美国实际 GDP 将增长 3.7%；预计实际 GDP 将在 2021 年年中恢复到疫情前的水平，并在 2025 年初超过其最大可持续水平；预计 2020 年失业率为 6.8%，2021 年失业率为 5.3%，2022 年为 4.9%。

（2）美国 2021 年 1 月 ISM 制造业 PMI 为 58.7，预期 60，前值 60.7 修正为 60.5；Markit 制造业 PMI 终值 59.2，创历史新高，预期 59.1，前值 59.1。2020 年 12 月营建支出环比增 1%，预期增 0.9%，前值增 0.9%修正为增 1.1%。

❑国际股指和大宗商品

2020-2-1				
代码	名称	前收盘价	收盘价	涨跌幅%
DJI.GI	道琼斯工业指数	29982.62	30211.91	0.76
SPX.GI	标普 500	3714.24	3773.86	1.61
IXIC.GI	纳斯达克指数	13070.7	13403.39	2.55
CL.NYM	NYMEX 原油	52.14	53.54	2.57
GC.CMX	COMEX 黄金	1849.8	1863.8	0.73
CA.LME	LME 铜	7813.5	7822.5	-0.43
S.CBT	CBOT 大豆	1367.75	1366	-0.29

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