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 1 月 22 日星期五

❑国内市场

板块修复轮番表现　沪深股指再创新高

周四沪深股指宽幅震荡回升，股指开盘后经过一小时的震荡反复，随后在稀土和有色资源板块的带领下逐级震荡上行，创业板指表现延续强势几乎单边上升，市场题材概念被有效激活；盘中板块热点出现分化，有色资源、稀土和白酒板块表现活跃涨幅居前，保险、地产和民航机场板块整体出现调整。最终沪深两市收盘均有 1%的上涨，全天成交量 1.08 万亿重回万亿水平，多空双方争夺激烈，资金抱团板块卷土重来。

综合分析，新年基金发行火爆，北上资金依然不断流入虽然上半周较前期有所减弱，但周四再度出现爆发，市场稀缺资源和低估值板块不断受到场外资金追捧，权重题材交替活跃成交量回升市场做多意愿明显增强，股指呈现出宽幅震荡上行走势。全球新冠变异病毒扩散疫情肆虐，欧美多地加强控制封锁，投资者对未来经济增长产生担忧，美国国会暴乱美股振幅加剧，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，正如我们预期一波新的跨年行情正在展开；上周股指震荡反复但周一股指单边上行重新收复均线，市场信心有所提振，周二周三股指围绕短期均线宽幅震荡，多空双方分歧加大趋于谨慎，周四多方再次进攻向上突破，沪深股指均刷新年内新高，市场信心得以提振。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，短期股指更多借助宽幅震荡以修正过高的分时指标，周四股指量背离的现象得到修复，股指重新收复均线系统，预期短期股指震荡上行趋势不变，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

【封装材料大厂暂停刻蚀产品接单 引线框架产品价格或将大涨】
来源：证券时报网
证券时报 e 公司讯，据报道，半导体产业需求强劲，封装厂接单满载。近日传出半导体封装材料供应商长华电材上周也对客户发出暂时停止接单的通知，主要原因是由于近期蚀刻产品的强劲需求。去年三季度以来封装景气持续上行，刻蚀引线框架供不应求，台系厂商产能满载，日系业者已调涨 15%-20%售价。随着半导体产业国产替代加速，刻蚀引线框架作为核心封装材料之一，将迎来新的发展机遇。相关公司包括康强电子、中京电子等。

【8 寸晶圆制造供需紧张将持续 关注头部厂商】
来源：证券时报网
证券时报 e 公司讯，据集邦咨询调查显示，受惠于远距办公与教学的新生活常态，加上 5G 智能手机渗透率提升和相关基础建设需求强劲带动，2020 年全球晶圆代工产能利用率满载。分析师认为，5G、汽车电动化、智能制造拉动 8 寸晶圆制造需求提升。由于头部 8 寸代工厂绑定了优质客户以及芯片设计转移晶圆厂需要巨大成本，因此预期头部厂商产能将更紧张，有更大潜在提价空间。8 寸晶圆代工产业及拥有 8 寸晶圆厂的 IDM 厂商可关注闻泰科技、华润微等。

【春耕前备货阶段 草甘膦等农药需求提升】
来源：证券时报网
证券时报 e 公司讯，2020 年下半年以来，草甘膦现货价持续上行，截至 2021 年 1 月 19 日草甘膦现货价 28800 元/吨，此轮涨幅达 40%，创出两年多新高。分析人士认为，草甘膦价格还有上升空间。今年的极端天气和新冠疫情加剧了全球粮食供给体系的不稳定性和不确定性，粮食安全更受重视，加之国内多款转基因玉米大豆获生物安全证书，未来 1-2 年内有望商品化大规模种植，利好国内草甘膦用量。可关注广信股份、江山股份等。

❑ 宏观经济

（1）国务院常务会议部署强化措施、完善制度，坚决制止涉企乱收费，有序做好法定税费征缴工作，确保不增加企业和群众不合理负担。会议要求有序做好法定税费征缴工作，不得自行对历史欠费进行集中清缴，不得因社保费征收职责划转使企业特别是中小微企业增加缴费负担，今年所有省份要保持社保费现行征收方式不变。

（2）国务院促进中小企业发展工作领导小组第七次会议强调，要把握好政策的连续性、稳定性和可持续性，大力支持中小企业健康发展，金融机构要不断提升能力，做

到敢贷、愿贷、能贷、会贷。要充分调动各级地方政府积极性，创造和持续优化适宜民营经济、中小企业发展的营商环境。

（3）国资委要求进一步加强中央企业境外国有产权管理：中央企业要加强对个人代持境外国有产权和特殊目的公司管理，严控新增个人代持境外国有产权；境外国有产权（资产）对外转让、企业引入外部投资者增加资本要尽可能多方比选意向方，具备条件的，应当公开征集意向方并竞价交易。

（4）央行公开市场周四开展 2500 亿元 7 天期逆回购操作，当日有 20 亿元逆回购到期，净投放 2480 亿元。Shibor 短端品种多数上行。隔夜品种上行 11.6bp 报 2.573%，7 天期下行 13.4bp 报 2.359%，14 天期上行 3.2bp 报 2.651%，1 个月期上行 2.5bp 报 2.489%。

❑ 国际市场

（1）欧洲央行维持主要再融资利率在 0%不变，维持存款利率在-0.50%不变，维持边际贷款利率在 0.25%不变，符合预期。利率将维持在当前或更低水平，直至接近通胀目标。欧洲央行将依据资产购买计划每月购债 200 亿欧元；将重新投资到期的 PEPP 债券，至少持续至 2023 年底；紧急抗疫购债计划（PEPP）将至少持续至 2022 年 3 月底，规模保持在 1.85 万亿欧元不变。

（2）美国 1 月 16 日当周初请失业金人数为 90 万人，预期 91 万人，前值修正为 92.6 万人。

❑国际股指和大宗商品

2020-1-21				
代码	名称	前收盘价	收盘价	涨跌幅%
DJI.GI	道琼斯工业指数	31188.38	31176.01	-0.04
SPX.GI	标普 500	3851.85	3853.07	0.03
IXIC.GI	纳斯达克指数	13457.25	13530.92	0.55
CL.NYM	NYMEX 原油	52.96	53.03	0.04
GC.CMX	COMEX 黄金	1872	1869.9	-0.06
CA.LME	LME 铜	8041.5	8034	-0.13
S.CBT	CBOT 大豆	1368.25	1368	-0.11

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