




中天研究

2021 年第 3 期

 中天证券股份有限公司

目录

财经动态

| | |
|---------------|---|
| 2 月财经动态 | 2 |
|---------------|---|

投资策略研究

| | |
|----------------------|---|
| 2021 年 3 月投资策略 | 7 |
|----------------------|---|

投资组合

| | |
|-----------------|----|
| “中天一号”股票池 | 16 |
|-----------------|----|

重点行业研究

| | |
|--------------------|----|
| 转基因种业商业化渐行渐近 | 21 |
|--------------------|----|

| | |
|---------------|----|
| 电子烟产品介绍 | 24 |
|---------------|----|

| | |
|----------------------|----|
| 油价持续回暖推动油服行业复苏 | 31 |
|----------------------|----|

| | |
|--------------|----|
| 面板行业研究 | 34 |
|--------------|----|

免责声明

1 月财经动态

2021 年 2 月 1 日~2021 年 2 月 26 日

2 月 1 日

经济金融

中共中央办公厅、国务院办公厅印发的《建设高标准市场体系行动方案》31 日公布，为指导今后 5 年我国推进高标准市场体系建设明确了行动指南。方案提到，稳步推进股票发行注册制改革，坚持对违法违规行为零容忍；严格实施退市制度；培育资本市场机构投资者，提高各类养老金、保险资金等长期资金的权益投资比例。我国研究制定重大市场风险冲击应对预案。

1 月份中国制造业采购经理指数为 51.3，较上月下降 0.6 个百分点，制造业总体扩张势头有所放缓，但已连续 7 个月位于 51 及以上。1 月出口新订单指数为 50.2，较上月下降 1.1。

上周五，传言称中国人民银行常备借贷便利（SLF）利率上调、需提前 2 天申请。对此，中国人民银行表示，这一传言完全不属于，人民银行已就此事向公安机关报案。

2 月 2 日

经济金融

2021 年 1 月，中国人民银行对金融机构开展常备借贷便利操作共 376.7 亿元，其中隔夜期 110 亿元，7 天期 215 亿元，1 个月期 51.7 亿元。

1 月财新中国制造业 PMI 下降 1.5 个百分点至 51.5，连续第九个月位于扩张区间，但降至 2020 年 7 月以来最低。

证券市场

数据显示，2021 年 1 月，共有近 120 家海内外券商累计调研 A 股上市公司 277 家。被调研次数较多的上市公司相当一部分集中在化工及电子相关行业领域。1 月接待券商调研次数最多的上市公司是新宙邦，累计接待券商调研 51 次。

2 月 3 日

经济金融

国务院总理李克强昨日指出，面对依然复杂严峻的内外形势和诸多困难挑战，我们将继续统筹疫情防控和经济社会发展，保持宏观政策的连续性、稳定性、可持续性，推动经济运行保持在合理区间，使中国经济的基本盘更加稳固，保持中国经济长期向好的局面。

欧盟统计局 2 日发布的初步数据显示，欧元区 19 国 2020 年国内生产总值（GDP）较前一年下滑 6.8%，欧盟 27 国 GDP 下滑 6.4%。

数据显示，继 2020 年第三季度短暂反弹后，欧洲经济去年第四季度再度陷入负增长。

2 月 4 日

经济金融

国常会听取区域全面经济伙伴关系协定生效实施国内相关工作汇报，要求抓紧推进国内相关管理制度改革，确保协定生效即可落地实施。

央行货币政策司司长孙国峰在《中国金融》撰文指出，金融对实体经济的支持力度依然是稳固的。2021 年货币政策既要保持对经济恢复的必要支持力度，也要避免“大水漫灌”。

2 月 5 日

经济金融

人民银行召开加强存款管理工作电视电话会议，研究部署加强存款管理工作。会议强调，存款基准利率作为整个利率体系的“压舱石”，要长期保留。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，守护好老百姓的钱袋子。

证券市场

2 月 5 日，中国证监会正式批复深圳证券交易所合并主板与中小板。据悉，合并深交所主板与中小板的总体安排是“两个统一、四个不变”。发行上市条件不变，投资者门槛不变，交易机制不变，证券代码及简称不变。

2020 年 8 月 5 日以来，以小盘股为代表的中证 1000 阶段见顶后逐步回落，跌幅达 17.3%，而以大盘股指数代表沪深 300 涨幅达 14.5%。在此期间，市值在 50 亿-200 亿的股票下跌平均数达 11.74%；50 亿以下公司表现最惨烈，跌幅达 24.28%。

2 月 8 日

经济金融

国家外汇管理局数据显示，截至 2021 年 1 月末，我国外汇储备规模为 32107 亿美元。1 月，我国外汇市场运行平稳，市场预期和交易保持稳定。

近日财政部、国家发改委发布通知，要求各省市在 2 月 21 日前上报 2021 年新增专项债券项目资金需求。机构普遍预计，今年新增专项债券资金规模超过 3 万亿元，有望与去年资金规模相当。

国务院反垄断委员会 7 日制定发布关于平台经济领域的反垄断指南，强调反垄断法及配套法规规章适用于所有行业，对各类市场主体一视同仁、公平公正对待，旨在预防和制止平台经济领域垄断行为。

2月9日

经济金融 中国货币政策执行报告指出，将坚持市场化、法治化原则，完善债券违约风险防范和处置机制；保持房地产金融政策的连续性、一致性、稳定性，实施好房地产金融审慎管理制度；稳健的货币政策要灵活精准、合理适度、不急转弯。

2月10日

经济金融 习近平主持中国—中东欧国家领导人峰会并发表主旨讲话。习近平强调，中国和中东欧国家要拓展在数字经济、电子商务、健康产业等领域合作；中方计划今后5年从中东欧国家进口累计价值1700亿美元以上的商品。

央行发布1月金融统计数据报告，中国1月社会融资规模增量为5.17万亿元，超出市场预期；1月新增人民币贷款3.58万亿元，同比多增2252亿元；1月货币供应量M2同比增长9.4%，前值为10.1%。

2月18日

经济金融 春节假期全球主要股指普涨。春节长假期间，全球股市涨声一片，其中与A股市场联系最为紧密的港股3个交易日暴涨超过1000点，涨幅超过3%。英国富时100、俄罗斯RTS、日经225指数累计涨幅也超过3%。日经225指数创近30年新高，富时A50期货上涨1%。

2月19日

经济金融 国务院总理李克强2月18日主持召开国务院常务会议，听取2020年全国两会建议提案办理情况汇报，要求汇聚众智促进做好政府工作、推动经济社会持续健康发展。

央行主管金融时报文章称，当前已引起过度关注最高操作数量，否则可能对货币政策取向产生误解，重点关注的原因是补充公开市场操作利率，多边基金利率等政策利率指标，以及市场基准利率在一段时间内的运行情况。

2月22日

经济金融 《中共中央 国务院关于全面推进乡村振兴加快农业农村现代化的意见》发布，《意见》指出，把全面推进乡村振兴作为实现中华民族伟大复兴的一项重大任务；对育种基础性研究以及重点育种项目给予长期稳定支持；力争2021年农业农村现代化规划启动实施；

健全生猪产业平稳有序发展长效机制；2021 年农业供给侧结构性改革深入推进。

中央全面深化改革委员会第十八次会议指出，建立健全绿色低碳循环发展的经济体系，统筹制定 2030 年前碳排放达峰行动方案。坚决破除影响和制约科技核心竞争力提升的体制机制障碍，加快攻克重要领域“卡脖子”技术，有效突破产业瓶颈，牢牢把握创新发展主动权。

美国有线电视新闻网（CNN）消息，美国当地时间 19 日正式重新加入应对全球气候变化的《巴黎协定》。

证券市场

外汇局资本项目管理司司长叶海生撰文表示，研究论证允许境内个人在年度 5 万美元便利化额度内开展境外证券、保险等投资的可行性。

2 月 LPR 报价出炉：1 年期 LPR 报 3.85%，前值为 3.85%；5 年期以上品种报 4.65%，前值为 4.65%。至此，LPR 已连续 10 个月不变。

2 月 23 日

经济金融

国务院发布关于加快建立健全绿色低碳循环发展经济体系的指导意见。意见提出，进一步放开石油、化工、电力、天然气等领域节能环保竞争性业务，鼓励公共机构推行能源托管服务。提升可再生能源利用比例，大力推动风电、光伏发电发展，因地制宜发展水能、地热能、海洋能、氢能、生物质能、光热发电。

2 月 24 日

经济金融

国务院国资委秘书长、新闻发言人彭华岗表示，下一步，国务院国资委将聚焦战略安全、产业引领、国计民生、公共服务等功能，支持中央企业按照市场化原则，采取重组整合等多种途径，加快国有资本的布局优化和结构调整。主要有几个方面的考虑：一是推动国有资本向关系国家安全和国民经济命脉的重要行业领域集中，加大对国防军工、能源资源粮食供应、骨干网络、新型基础设施等领域的投入。二是补齐产业链供应链短板，提升供应链保障能力和产业体系抗冲击能力。三是推动创新资源的整合协同，加快突破一批行业共性技术和关键核心技术。四是切实解决部分央企之间的产品相似、资源分散、重复建设等问题，形成资源合力。

国家统计局 23 日公布 1 月 70 城房价数据，4 个一线城市新建商品住宅销售价格环比上涨 0.6%，涨幅比上月扩大 0.3 个百分点。其中，北京、上海、广州和深圳分别上涨 0.5%、0.6%、1.0% 和 0.3%。

31 个二线城市新建商品住宅和二手住宅销售价格环比均上涨 0.4%，涨幅比上月均扩大 0.3 个百分点。

2 月 25 日

经济金融

中共中央、国务院印发《国家综合立体交通网规划纲要》，纲要提出，加快建设 20 个左右国际性综合交通枢纽城市以及 80 个左右全国性综合交通枢纽城市。推动智能网联汽车与智慧城市协同发展。目标到 2035 年铁路将达 20 万公里左右，公路 46 万公里，高等级航道 2.5 万公里左右。

24 日上午，香港特区政府财政司司长陈茂波提到，为增加政府收入，计划上调股票印花税税率，由现时买卖双方按交易金额各付 0.1%，提高至 0.13%。香港交易所称印花税提升不会在几个月内就实行，仍然需要立法过程。受此消息影响，香港恒生指数收跌 3% 失守 30000 点，恒生科技指数暴跌逾 5%。

2 月 26 日

经济金融

海关总署 25 日公布，“十三五”期间，海关全面开展征管制度改革，征收关税和进口环节税 8.99 万亿元，同比增长 8.7%。为优化进口结构，扩大高水平对外开放，我国进口商品综合税率由 21.8% 降至 15.8%，创历史新低。

2021 年 3 月投资策略

研究发展中心 研究员 肖阳

执业证书编号：S1390513020002

A 股市场在春节前后数个交易日内走出一波上攻行情，从 2 月 2 日到 2 月 22 日，10 个交易日内，上证指数上涨 2.52%，深成指上涨 3.65%，指数涨幅并不大，但部分板块和个股热度极高，申万一级行业中，有色金属上涨 18.35%，钢铁上涨 13.68%，采掘上涨 12.43%。周期股和中小盘股开始普涨时，机构抱团品种出现重挫，贵州茅台、五粮液、美的集团、青岛海尔、恒瑞医药、海康威视等权重股持续下跌引发指数出现大幅调整。2 月 24 日，深圳成指和创业板指数已跌到 60 均线附近，上证指数也跌破了 30 日均线，日线级别的调整已经展开，后市如何演绎，我们从以下几个方面进行分析。

一、国内经济基本面持续看好

2020 年，面对新冠肺炎疫情的严重冲击，国内经济发展取得重大成果。国家统计局数据显示，工业企业利润稳步提升，至去年 12 月，单月连续 7 个月较快增长，其中制造业拉动作用明显。2020 年，制造业利润比上年增长 7.6%，增速比前三季度加快 6.5 个百分点，比规模以上工业增速高 3.5 个百分点，拉动全年规模以上工业企业利润增长 6.4 个百分点。从最新的数据看，1 月份制造业 PMI 降至 51.3%，较上月降 0.6 个百分点，但连续 7 个月位于 51.0% 及以上区间。考虑到春节前后

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_17802

