

// 热点聚焦 //

1、五部委联手加大对债券市场信用评级监管。《关于促进债券市场信用评级行业高质量健康发展的通知（征求意见稿）》要求，**加强评级方法体系建设，提升评级质量和区分度，对于评级大幅调整行为，评级机构要对评级方法模型进行检查和评估**；加强信息披露，强化市场约束机制，鼓励发行人采用多评级，引导扩大投资者付费评级适用范围，发挥多评级以及不同模式评级的交叉验证作用；继续稳步推动评级对外开放，积极培育国内评级机构。

2、从 3 月 23 日开始的苏伊士运河世纪“大堵船”，还没看到疏通的消息。“长赐号”虽然有所移动，但希望借涨潮脱困未能成功。目前在苏伊士运河大苦湖北面和南面等待的船只已约 370 艘。苏伊士运河顾问表示，救援队尝试在今明两天让船只脱浅，如果脱浅失败，将会在周二开始从货轮上卸下货物。**此次堵塞每天给全球经济造成的损失高达 100 亿美元。**

// 环球市场 //

1、本周适逢耶稣受难日（4 月 2 日），**欧美股市只有 4 个有效交易日**，欧佩克+产油会议、美国最新一期非农就业报告等值得关注。与此同时，欧洲开始进入夏令时，市场交易时间和经济数据发布时间将提前 1 小时。

// 宏观 //

1、国务院领导人在江苏考察时强调，**深化改革开放，增强创新能力和发展动力，增进民生福祉，推动高质量发展**。国家不惜重金减税，就是要以市场化、普惠性政策“四两拨千斤”，推动企业加大创新力度。有创新企业才有未来，国家会有更好发展。

2、《北京市“十四五”时期智慧城市发展行动纲要》提出，到 2025 年，北京将基本建成统筹规范的城市感知体系，整体数据治理能力大幅提升，全域场景应用智慧化水平大幅跃升，**建设成为全球新型智慧城市的标杆城市**。

3、《广东省关于推进贸易高质量发展的行动方案》强调，要抓紧出台广东省稳外贸政策措施升级版；**力争在服务贸易、融资租赁、金融创新等改革发展方面取得突破**，推动广东自贸试验区成为更高水平开放型经济新体制的“排头兵”。

4、Wind 数据显示，**本周及清明节假期央行公开市场将有 500 亿元逆回购到期**，其中周一至周五均到期 100 亿元，无正回购和央票等到期。

5、继不久前中国新冠疫苗全球供应突破 1 亿剂次后。国家卫健委通报，截至 3 月 27 日 24 时，**全国累计报告接种新冠病毒疫苗 10241.7 万剂次**。

6、国家卫健委：3月27日，31个省（自治区、直辖市）和新疆生产建设兵团报告新增新冠肺炎确诊病例8例，均为境外输入病例；新增疑似病例1例，为境外输入病例（在上海）；新增无症状感染者19例（均为境外输入）。

// 国内股市 //

1、据中国基金报，多位拟任基金经理在介绍基金运作策略时，均提到目前股市、债市面临不确定性，**新基金在建仓时会把控制风险放在首位**。展望二季度，机构普遍认为，盈利改善大概率延续，A股有望震荡筑底。

2、李迅雷认为，本轮A股下跌主要是内生因素而非外部原因，过去两年市场增量资金大幅增长，在机构投资者主导下，进入“好赛道”，导致这些热门赛道上估值水平大幅提升。**本轮下跌幅度大主要是热门赛道上股票，过去两年这类股票平均涨幅达150%，其中120%涨幅是靠估值提升来实现的。**

3、国君策略陈显顺表示，维持震荡格局判断，更宽的盈利修复是下一阶段超额收益的来源核心，**全球资本+国内信用扩张周期结束下结构配置注重时间观，看长买科技型成长，看短买碳中和周期。**

4、中金公司认为，**市场后续出现类似 2018 年演绎可能性不大，未来几个月整体表现为盘整震荡可能性较大**。市场明显上行可能需要催化因素或事件出现。建议重结构、轻指数，自下而上，短期震荡反弹中可能下跌多的板块反弹会相对多。

5、中信证券认为，节后投资者谨慎情绪逐级递增，**当前悲观预期顶点已现，市场底部确认，4 月投资者情绪和行为将趋于平静**，但市场形成新一轮持续上涨需要时间，基本面将替代流动性成为破局因素，中国稳健增长的正面因素不断积累，海外强复苏预期向下修正，配置上应继续向新主线转移。

6、中信证券预计，**A 股上市公司一季报延续高景气，维持中证 800 和中证 800 非金融净利润增速 25.2%和 99.7%预测**。工业、消费、TMT 和医药当季净利润增速料达 200%、47.1%、54.7%和 34.1%，其中工业将成为盈利弹性最大的板块。

7、海外鹰派氛围渐浓，内地投资者担心资金从新兴市场撤出回流发达国家市场，悲观情绪持续压制 A 股表现。中信证券指出，从全球基金 fund flow 以及北向资金数据来看，**尽管近期资金确有回流美元相关资产，但配置中国股票和债券基金均没有资金撤出迹象**。

8、**哔哩哔哩将于周一在港股上市，股票代码 9626，最终发售价确定为每股 808 港元。**哔哩哔哩上周五暗盘交易收跌 6.5%。根据公告，公司香港二次上市股票面向散户部分获得约 174.19 倍超额认购。

9、天风证券等共同发布证券期货行业首份《促进“碳达峰 碳中和”行动倡议书》。天风证券同时还发布《天风证券“碳达峰 碳中和”行动方案》，从十个方面制定下一步推进碳达峰、碳中和具体工作方向。

10、**格兰仕拟收购全球白电巨头旗下 A 股公司惠而浦，本次要约收购价格为 5.23 元，较二级市场股价折价 40%。**只要惠而浦（中国）投资有限公司这一个股东所持股份全部接受要约，要约收购即可生效。

11、据 21 世纪经济报道，红星美凯龙已将旗下红星地产打包出售给远洋资本，交易对价约为 200 亿元。近几年红星地产整体发展比较好，2020 年销售规模达到 500-600 亿，利润率约为 10%。

12、Wind 数据显示，**本周 A 股共有 22 家公司限售股解禁，合计解禁量 27.60 亿股，按 3 月 26 日收盘价计算，解禁市值为 322.56 亿元，环比上升 40.42%。**中国船舶（119.61 亿元）、山西焦化（62.49 亿元）、宏川智慧（44.55 亿元）解禁市值居前。

13、**本周 A 股将有 13 只新股申购**，包括沪市主板 2 只、科创板 5 只、创业板 6 只。其中华绿生物具有“肉签”潜质，上市后若涨幅达 200%，中一签可赚超 4.48 万元。英利汽车预估发行价 2.07 元/股，较低的发行价可能引发资金追捧。

14、根据全国中小企业股份转让系统数据，今年以来有 150 家挂牌公司在新三板完成股票发行融资，累计发行股票金额超过 72 亿元。

// 金融 //

1、据券商中国，截至去年末，**工银瑞信基金管理资产总规模 1.41 万亿元，全年实现净利润 19.73 亿元，暂列已披露数据的基金公司净利润榜首**。这一净利润数据还将被超越，沪上某头部基金公司去年净利润或在 25 亿左右。

2、据中国基金报，**今年以来主动权益基金平均亏损近 3%，不过仍有多只基金逆市创造正收益**。指数基金行业间业绩分化明显，钢铁类产品业绩最佳，军工类产品则最受伤。纯债基金整体表现优于权益基金，年内录得正回报。

3、信美人寿相互保险社公告，注册资本拟从 10 亿元增至 17.65 亿元。此次增资将引入新浪系公司微梦，微梦将成为第一大出资人，出资 5.85 亿元，出资比例达到 33.14%。若此次增资获批，新浪将与蚂蚁系在信美“平起平坐”。

// 楼市 //

1、房地产金融监管正在从个人端口和企业端口全面强化。银保监会、住建部、人民银行三部门发文，**将个人违规挪用经营贷购房的“围堵”扩围至全国所有区域的全部银行业机构**。同时，杭州、湖州、西安等地进一步加强房地产开发贷款管理，包括开发贷款资金封闭管理、购地金额来源审查、预售资金监管等多方面，对房企资金管控进一步加深。

2、**广州将转让 48 宗土地使用权，挂牌总价超 901 亿元**。自 2 月网传住宅用地“两集中”新政出台后，广州是首个落实新政一线城市。分析认为，集中供地新政将有效遏制广州楼市持续走热，而北京、上海、深圳后续有望陆续落实。

3、截至目前，A 股、H 股两市发布 2020 年业绩报告的上市房企已逾 20 家。从年报披露情况看，2020 年下半年以来，“三道红线”融资监管政策高压下，龙头上市房企报告期内在控杠杆、降负债方面普遍“降档”成功。

// 产业 //

1、新华社发文称，调查发现当前新能源汽车行业中，“产品指标注水还甩锅客户”“企业还没卖一辆车市值就几千亿”等问题逐渐凸显，“虚假宣传”“虚火过旺”已成为制约行业进一步健康发展的隐忧，这些毛病，得治！

2、**华为拿下支付牌照，可开展互联网支付、移动电话支付业务**。华为庞大的用户基础是其进入移动支付市场优势。从市场空间来看，2020 年国内移动支付业务 1232.20 亿笔，金额 432.16 万亿元，分别为 2016 年的 4.79 倍、2.74 倍。

3、经济参考报头版刊文称，为解决芯片短缺、关键技术“卡脖子”等问题，多部门近期连续出台政策，推出加大技术创新支持、产业链条补短板、优化发展环境等诸多新举措，推进解决制约发展的“芯病”。

4、**上海自贸区临港新片区 9 个项目集中开工，总投资 160 亿元**，其中包括国际创新协同区世界顶尖科学家论坛会址。

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_18717

