

财富早知道

一、行情复盘

| 涨跌表现 | | |
|------|----|------|
| 上涨 | 平盘 | 下跌 |
| 1462 | 77 | 2925 |

| 涨停板 | | | 跌停板 | | |
|------|------|---------|-----|-----|---------|
| 昨日 | 前日 | 环比 | 昨日 | 前日 | 环比 |
| 69 支 | 96 支 | -28.13% | 4 支 | 6 支 | -33.33% |

| 封板成功率 | 连续涨停板 | 炸板率 |
|--------|--------|--------|
| 61.06% | 21.88% | 38.94% |

二、投资策略

A股近期轮动加速，高低位板块估值的分位差已创十年之最，资金围绕得到业绩确认的高景气度行业，抱团“避险”；处于产业上游的传统权重，由于业绩的确定性暂时被资金拥抱，但中游企业的利润空间正在被持续挤压，警惕监管出手调控原材料价格。专注政策鼓励扶持的产业、高景气度行业、具备产品议价权的细分领域龙头。资金最终“锚定”企业的业绩，看好相对低估的二线蓝筹。操作上，结构化行情将延续较长时间，沪指站稳3731点之前，建议适当控制仓位，不宜盲目追高。趋势交易策略目前表现良好，维持高景气度的行业可以继续关注，军工安全边际仍在，高端制造大概率延续升势；另外随着疫情清零、通胀率回升，消费板块景气度有望迎来边际改善；重点关注碳中和、军民融合、专精特新等题材中的优质个股。

三、全球股指

权益市场

| | | | |
|---------------------|--------------------|-----------------------|--------------------|
| 道琼斯 2021-9-10 | 34607.72 -0.78% | 英国富时 100 2021-9-10 | 7029.20 +0.07% |
| 纳斯达克 2021-9-10 | 15115.49 -0.87% | 德国 DAX30 2021-9-10 | 15609.81 -0.09% |
| 标普 500 2021-9-10 | 4458.58 -0.77% | 法国 CAC40 2021-9-10 | 6663.77 -0.31% |

商品

| | |
|-------------|-----------------------|
| COMEX 黄金期货 | -0.25%，报 1788.2 美元/盎司 |
| BRENT 原油期货 | +2.10%，报 72.95 美元/桶 |
| 波罗的海 BDI 指数 | +6.07%，报 3864 |

外汇

| | | |
|-----------|--------|---------|
| 离岸人民币汇率 | 中间价汇率 | 变动值 |
| 2021-9-10 | 6.4453 | -0.0056 |
| 美元指数 | 指数 | 变动值 |
| 2021-9-10 | 92.65 | +0.14 |

四、隔夜市场动态

1. 宏观政策

(1) 银保监会：开展养老理财产品试点

工银理财有限责任公司在武汉市和成都市，建信理财有限责任公司和招银理财有限责任公司在深圳市，光大理财有限责任公司在青岛市开展养老理财产品试点。试点期限暂定一年。试点阶段，单家试点机构养老理财产品募集资金总规模限制在100亿元人民币以内。

(2) 上海：大力支持工业软件企业科创板上市

《科创板日报》10日讯，《上海市促进工业软件高质量发展行动计划（2021-2023年）》提出，推动央企、地方国资和大型制造业企业等剥离核心技术公司，围绕行业需求专门成立独立的工业软件公司。支持具备条件的龙头企业开展并购重组等，鼓励企业进一步做大做强。鼓励各类基金重点投资工业软件企业，加强资本市场对接工业软件企业，大力支持工业软件企业科创板上市。

(3) 中汽协：8月我国动力电池装车量12.6GWh同比上升144.9%

从中国汽车工业协会获悉，8月，我国动力电池装车量12.6GWh，同比上升144.9%，环比上升11.2%。其中三元电池，共计装车5.3GWh，同比上升51.9%，环比下降2.1%；磷酸铁锂电池共计装车7.2GWh，同比上升361.8%，环比上升24.4%。

(4) 发改委：加快停车设施建设推动充电服务保障能力提升

发改委发布近期推动城市停车设施发展重点工作的通知，各城市要将停车设施项目列入各城市重点项目建设计划，加快推进前期工作，加强要素保障，加大资金投入，建成一批停车设施项目。同时，充分挖掘停车资源潜力，推出一批停车资源共享示范项目。

(5) 姚国际：北交所是中国真正的纳斯达克

姚国际表示，北交所成立最核心的逻辑就是两个交易所融资不够了，需要第三个来起到融资功能。这个融资功能只是支撑中小微企业。北交所跟以往主板号称纳斯达克是不一样，北交所才是中国真正的纳斯达克，因为它有可能从小微企业最终成为世界巨无霸的伟大公司，这种公司是在这个时代背景下，现在是一个技术革命爆炸的大周期，很多新技术、新应用、新商业模式涌现的时代背景。

2. 行业动态

(1) 中国盐湖提锂，走向成熟

青海盐湖走向成熟、西藏盐湖立标杆，肩负保障中国锂资源供应安全之重任。在中国本土的锂资源潜力中卤水锂占比高达 79%，盐湖主要分布在青海和西藏，四川达州和湖北潜江则拥有气田深部卤水。经过近二十年的技术迭代、工艺磨合和持续投入，青海各主力盐湖均已突破高镁锂比卤水提锂，察尔汗（吸附+膜）、东台（电渗析）、西台（煅烧转向膜法）、一里坪（膜法梯度耦合）的工艺路线基本定型，并持续优化。我们认为，受益于完备的电力、淡水、天然气、道路等基础设施保障，成熟的建成盐田系统，青海盐湖提锂不仅迎来长期耕耘的收获，还将加快建设世界级盐湖产业基地、拥抱更大的发展机遇，其中察尔汗和西台有望成为增量主体。同时，西藏盐湖作为一块处女地，其锂浓度普遍更高、开发潜力宏大，尽管高海拔、条件艰苦，且受到电力、生态环保的掣肘，全面开发尚早，但我们看好扎布耶作为标杆项目将取得积极进展，而基于青海的技术和经验也在外溢，助力打开西藏盐湖的聚宝盆。整体而言，我们预计 2020-2025 年中国盐湖提锂的总产能有望从 10 万吨大增至 22 万吨。

相关个股：盐湖股份

(2) 煤价四季度有望高位，关注增产和下游限产

后续煤炭市场的变化因素。从产能释放角度看，动力煤产能即将释放，具体产量增量需要进一步观察；焦煤产能几乎没有新增，暂时难以看到国内焦煤供给增加；从煤炭进口角度看，2021 年 1-7 月，炼焦煤进口大幅下降，焦煤的进口仍受到蒙煤疫情、澳煤进口等因素的影响，仍有不确定性；从煤炭下游限产来看，部分高耗能产业降负荷，保发电取暖用煤，特别是明年冬季奥运会前后，或有更强力度的限产措施，对煤炭上下游都会造成一定影响。

相关个股：山西焦化

(3) 磷化工和钛白粉企业进军磷酸铁，大有可为

磷化工企业生产磷酸铁在原料、加工、环保等环节具有明显优势。据测算，按照 2021 年上半年的价格情况，磷化工企业完全一体化生产磷酸铁完全成本可低至 6684 元/吨，在全部原材料外购的条件下磷酸铁完全成本达 9907 元/吨，二者的差距为 3223 元/吨，按照上半年磷酸铁市场平均售价 11361 元/吨计算，分别对应的单吨净利润为 3095 和 678 元/吨，二者之间差距为 2417 元/吨。其中，自备磷矿、合成氨及硫铁矿制酸装置生产工业级磷酸一铵环节可为磷酸铁节约单吨成本 1319 元/吨；自备净化磷酸装置可节约单吨成本 211 元/吨；自备硫铁矿黑渣可节约单吨成本 838 元/吨；自备硫铁矿制酸装置可节约单吨成本 82 元/吨；自备双氧水装置可节约单吨成本 175 元/吨；通过一体化装置节约的蒸汽、电、水、人工、折旧成本约 598 元/吨。且随着资源价格的不断上涨，这种优势还会逐渐拉大。因此，看好具备磷矿、铁源、能源等上游资源优势，并能够率先实现一体化发展的磷化工企业在磷酸铁/磷酸铁锂行业的快速发展中取得成功。

相关个股：新洋丰、云图控股

（4）锂价主升浪渐至，迎接长周期增长机遇

短期供需博弈即将结束，锂价主升浪渐至。1) 供给端：供给受限，厂家调价意愿强烈。当前锂盐市场惜售情绪加重，调价意愿强烈。2021 年 H2 或新增锂盐产能合计约 15.5 万吨，考虑产能爬坡，新增有效产能有限，预计下半年供应量约为 13 万吨，环比增加 38%。此外，上游原料紧张情况加剧，且受锂精矿拍卖价格创新高刺激，锂盐企业普遍看涨后市价格。2) 需求端：备货旺季将至，全球锂电或加速放量。3) 库存：锂盐、精矿库存持续低位。4) 价格判断：供需共振，锂价或将加速上行。从供需平衡来看，本轮锂价仍处于上行区间，或延续至明年全年，由于提锂项目进展仍存在滞后等可能性，并且新能源需求有超预期的可能性，锂价或处于较长的景气周期。

相关个股：天齐锂业、盐湖股份

3. 公告淘金

冰轮环境：两子公司获国家级专精特新“小巨人”企业称号

威孚高科：与无锡高新区等签署碳中和示范项目战略合作协议

东方盛虹：子公司炼化一体化项目获批使用进口原油

宝胜股份：中标约 1.55 亿元电线电缆采购项目

世茂股份：前 8 月销售签约金额约 230 亿元同比增长 98%

五、隔夜市场公告速递

机会区

分红送转

| 名称 | 明细 | 名称 | 明细 |
|------|-------------|------|--------------|
| 航锦科技 | 10 派 1.20 元 | 华利股份 | 10 派 10.00 元 |
| 华明装备 | 10 派 1.60 元 | 奇德新材 | 10 派 2.60 元 |
| 微光股份 | 10 派 2.00 元 | 江苏博云 | 10 派 10.00 元 |
| 透景生命 | 10 转赠 8.00 | 超捷股份 | 10 派 4.50 元 |
| 商络电子 | 10 派 0.50 元 | 江山欧派 | 10 派 12.20 元 |

重要股份增持股

| 名称 | 明细 | 名称 | 明细 |
|------|----|----|----|
| 派林生物 | -- | | |
| | | | |
| | | | |
| | | | |
| | | | |

避雷区

重要股东减持

| 名称 | 变动比例 | 名称 | 变动比例 |
|-----|-------|------|-------|
| 易事特 | 0.64% | 荣科科技 | 0.56% |

| | | | |
|------|-------|------|-------|
| 先锋电子 | 0.02% | 三友医疗 | 0.31% |
| 平潭发展 | 0.22% | 国创高新 | 1.84% |
| 祥鑫科技 | 0.02% | 金杯电工 | 0.20% |
| 嘉元科技 | 1.85% | 金春股份 | 3.33% |

大比例解禁

| 名称 | 解禁比例 | 名称 | 解禁比例 |
|------|--------|------|--------|
| 雅运股份 | 67.82% | 森麒麟 | 39.12% |
| 立昂微 | 60.46% | 惠云钛业 | 32.68% |
| 永新光学 | 52.60% | 上海沿浦 | 27.14% |
| 劲仔食品 | 49.45% | 爱克股份 | 25.40% |
| 龙利得 | 44.05% | 华翔股份 | 23.08% |