

财富早知道

一、行情复盘

涨跌表现		
上涨	平盘	下跌
787	77	3629

涨停板			跌停板		
昨日	前日	环比	昨日	前日	环比
54 支	95 支	-43.16%	20 支	36 支	-44.44%

封板成功率	连续涨停板	炸板率
69.23%	24.21%	30.77%

二、投资策略

当前市场进入政策预期与流动性预期均增强的阶段，经济增长压力的加大，以及制造业景气的回落均需政策呵护以保证后续的平稳增长；由于原材料价格的持续走高，国内经济面临“滞涨”风险，逆周期政策调节及货币政策的边际空松均是四季度需重点关注的政策预期。进入10月A股三季报披露进入密集期，而十月底之后则是一段相对较长的业绩真空期，因此三季报所反映的企业及行业景气度信息将是市场高度关注的点，上游原材料行业及部分公用事业类企业业绩有望相对亮眼。认为虽然宏观经济持续增长压力增大，制造业产需两端相对疲软，但也无需过悲观，一方面“保供稳价”已对过去限电限产有所修正；另一方面则是央行持续释放流动性，保证了流动性的合理充裕。

三、全球股指

权益市场

道琼斯 2021-10-12	34378.34 -0.34%	英国富时 100 2021-10-12	7130.23 -0.23%
-------------------	--------------------	------------------------	-------------------

纳斯达克 2021-10-12	14486.20 -0.64%	德国 DAX30 2021-10-12	15199.14 -0.05%
标普 500 2021-10-12	4350.65 -0.24%	法国 CAC40 2021-10-12	6548.11 -0.34%

商品

COMEX 黄金期货	+0.26%，报 1760.2 美元/盎司
BRENT 原油期货	-0.32%，报 83.38 美元/桶
波罗的海 BDI 指数	-2.00%，报 5378.00

外汇

离岸人民币汇率 2021-10-12	中间价汇率	变动值
	6.4555	-0.0002
美元指数 2021-10-12	指数	变动值
	94.48	-0.03

四、隔夜市场动态

1. 宏观政策

(1) 国家发改委：有序放开全部燃煤发电电量上网电价

燃煤发电电量原则上全部进入电力市场，通过市场交易在“基准价+上下浮动”范围内形成上网电价。现行燃煤发电基准价继续作为新能源发电等价格形成的挂钩基准。将燃煤发电市场交易价格浮动范围由现行的上浮不超过 10%、下浮原则上不超过 15%，扩大为上下浮动原则上均不超过 20%，高耗能企业市场交易电价不受上浮 20%限制。

(2) 中汽协：2021 年 9 月芯片供应略有缓解，但仍然不能满足生产需要

据中国汽车工业协会统计分析，2021 年 9 月，芯片供应略有缓解，但仍然不能满足生产需要，再加之去年同期基数较高，因此当月汽车产销环比上升，但同比下降。此外全国多个省份实行的有序用电政策也对汽车生产带来了一定影响。本月新能源汽车产销再创新高，

并超过 35 万辆，1-9 月渗透率已提升至 11.6%。此外，本月汽车出口同比也继续保持高速增长。

(3) 国家发改委：推动工商业用户都进入电力市场

国家发改委：各地要有序推动工商业用户全部进入电力市场，按照市场价格购电，取消工商业目录销售电价。目前尚未进入市场的用户，10 千伏及以上的用户要全部进入，其他用户也要尽快进入。对暂未直接从电力市场购电的用户由电网企业代理购电，代理购电价格主要通过场内集中竞价或竞争性招标方式形成，首次向代理用户售电时，至少提前 1 个月通知用户。已参与市场交易、改为电网企业代理购电的用户，其价格按电网企业代理其他用户购电价格的 1.5 倍执行。

(4) 9 月我国动力电池装车量 15.7GWh 同比上升 138.6%环比上升 25%

财联社 10 月 12 日电，据中国汽车动力电池产业创新联盟统计数据显示，2021 年 9 月，我国动力电池装车量 15.7GWh，同比上升 138.6%，环比上升 25.0%。其中三元电池共计装车 6.1GWh，同比上升 45.6%，环比上升 15.0%；磷酸铁锂电池共计装车 9.5GWh，同比上升 309.3%，环比上升 32.3%。1-9 月，我国动力电池装车量累计 92.0GWh，同比累计上升 169.1%。其中三元电池装车量累计 47.1GWh，占总装车量 51.2%，同比累计上升 99.5%；磷酸铁锂电池装车量累计 44.8GWh，占总装车量 48.7%，同比累计上升 332.0%。

2. 行业动态

(1) 电价上浮限制改为 20%，火电有望重估

电价上浮限制改为 20%，电改加速推动行业估值天花板打开。10 月 8 日国常会提出，“将市场交易电价上下浮动范围由分别不超过 10%、15%，调整为原则上均不超过 20%，高耗能行业不受上浮 20%的限制；有序推动燃煤发电电量全部进入电力市场。”（1）以 0.3-0.4 元/度的基准电价测算，若上浮 20%则电价上涨 0.07-0.08 元/度；但政策提出高耗能行业的电价上浮不受限制，当前内蒙已经推出针对高耗能行业的差别电价政策、浙江省已发布相关征求意见稿，我们预计高耗能行业电价涨幅 80-100%。乐观假设下，若考虑电量占比 30%-40%的高耗能电价上涨 100%，综合电价涨幅有望达到 40-50%（0.15-0.2 元/度，对应入炉煤价上涨 500-660 元/吨）。随着今冬极端情况过去，明年火电行业 ROE 有望显著修复。（2）由于高耗能行业电价不设上限，且采用绿电可部分规避双控考核，我们认为部分高耗能行业或更偏好绿电，带来绿电成交价格上升（根据北极星电力网援引中国能源报，9 月 7 日全国绿

电交易首批交易成交价较当地电力中长期交易价格溢价 3-5 分/度)；但风光不能保障稳定供给，需向火电支付辅助服务费用。

相关个股：内蒙华电、建投能源

(2) 三星公布 3nm、2nm 量产计划，台积电、联电持续涨价

三星公布 3nm/2nm 工艺量产计划，台积电、联电四季度再涨价。三星公布 3nm/2nm 工艺量产计划，三星电子将于 2022 年上半年开始生产首批 3nm 芯片，第二代 3nm 芯片预计将于 2023 年开始生产，另将于 2025 年推出基于 MBCFET 的 2nm 工艺。同时，三星发布 17nmFinFET 新工艺，加强了其在传统工艺市场的竞争。由于产能持续吃紧，制造成本持续上升，台积电、联电四季度继续涨价，涨幅 10%-20%。

(3) 水泥限产涨价持续，原材料压力陡增

旺季限产，价格持续上升：本周熟料、P·O42.5、P·S32.5 粉末价格分别为 468.6、556.3、531.9 元/吨，分别上升 39.6 元、54.8 元、52.6 元，本周全国多地价格在严格限产推动下再度上涨 50 元至 100 元，水泥价格继续上涨；磨机开工率和熟料库容比分别为 51.1%、51.4%，开工率维持低位，库容比稍有上升。供应方面，生产上受到较大限制，部分省份的水泥生产收缩，供应维持较大压力。需求方面，下游需求普遍减弱，水泥价格快速攀升导致施工活动受限，局部也受到雨水等天气影响。但限产力度远大于下游需求减弱的力度，供需缺口是水泥价格持续上涨的主要原因。另外国庆节后煤炭价格突破 1800 元大关，成本上涨也是水泥涨价的原因之一。

相关个股：海螺水泥

3. 公告淘金

明德生物：前三季度净利预增 172.3%至 253.7%

三峡旅游：前三季度盈利预计同比增长 887.54%-934.56%

恒瑞医药：多项药物获批开展临床试验

国药现代：注射用头孢他啶获得境外上市许可

南京化纤：江苏金羚电力供应仍不能保持稳定暂不复产

五、隔夜市场公告速递（已更新）

机会区

分红送转

名称	明细	名称	明细
重药控股	10 派 0.40 元	康平科技	10 派 2.50 元
红宝丽	10 派 0.80 元	久祺股份	10 派 3.60 元
*ST 东网	10 转赠 6.94	嘉益股份	10 派 2.00 元
雪迪龙	10 派 1.50 元	泰晶科技	10 派 3.00 元

重要股东增持股

名称	明细	名称	明细
海尔智家	0.29%		

避雷区

重要股东减持

名称	变动比例	名称	变动比例
天富能源	0.04%	至正股份	0.12%
宇新股份	2.00%	华体科技	0.61%
武汉凡谷	1.00%	赛腾股份	3.74%

国创高新	3.31%	*ST 众泰	0.84%
中国广核	1.00%	威尔药业	0.08%

大比例解禁

名称	解禁比例	名称	解禁比例
迈瑞医疗	58.94%	宏力达	20.85%
泛亚微透	45.16%	吉电股份	10.74%
上海凯鑫	24.88%	江苏索普	10.23%
银宝山新	23.08%	台基股份	9.90%
熊猫乳品	22.31%	巴比食品	9.78%