粤开证券 YUEKAI SECURITIES

投资策略研究

【粤开策略】每日数据跟踪-20211101

2021 年 11 月 01 日

分析师：陈梦洁
执业编号：S0300520100001
电话：010-64814022
邮箱：chenmengjie@ykzq.com

近期报告

《【粤开策略大势研判】分化弥合宜保持均衡配置，同时关注陆股通翘尾行情》2021-10-24

《【粤开策略】每日数据跟踪-20211029》2021-10-29

《【粤开策略】医药生物行业三季报点评，生物制品和 CXO 强者恒强》2021-10-30

《【粤开策略大势研判】从 A 股三季报和基金三季报中挖掘投资机会》2021-10-31

《【粤开策略】2021 年 11 月十大金股及市场展望》2021-10-31

投资要点

每日数据跟踪

三大指数：沪指收跌 0.08%，深证成指收涨 0.17%，创业板指收跌 0.56%

申万一级板块：家用电器、电子、国防军工上涨；休闲服务、食品饮料、医药生物回调

概念板块：电路板、充电桩、苹果上涨；稀土、CRO、锂矿回调

成交情况与北向资金：两市成交约 12231 亿元，较上一交易日有所放量，北上资金净流入约 7.11 亿元

热点追踪：券商板块解析

三季度资管业务延续了上半年的高速增长，我们认为一方面是资管新规的影响在边际减弱，还有一个重要的原因就是各家券商实行主动管理的转型，尤其是公募基金为券商提供了重要的业绩增量，持有公募基金股权对券商业绩贡献不容忽视。从三季报来看，多家券商系公募基金对持股证券公司的利润贡献在两位数水平。此外，而公募基金牌照在丰富券商资产管理业务的同时，还可以与券商本身的营销渠道和投研能力相结合，通过业务协同为客户提供更好的财富管理服务，加速助力券商财富管理转型。

未来，券商还应继续加大对资管业务的重视和投入，积极设立证券资管子公司并开展公募基金业务。在权益市场热度提升和居民财富搬家的驱动之下，大资管业务仍是一片蓝海。在这种背景之下，加大资金的支持能够大力推动相关业务的快速扩张，从而为业绩打开第二增长极，贡献重要增量。

热点追踪：盘面解析

从走势来看，沪指上周震荡调整但在 3500 点一线获得较为有力的支撑，盘面上以结构性调整为主，前期涨幅较大的黑色系板块跌幅较深。结合三季报情况来看，受上游提价叠加高基数效应，全 A 三季度利润增速整体放缓。具体到行业增速来看，科技成长板块边际改善，顺周期维持高增。展望后市，在经济类“滞胀”的背景之下，我们建议逐步收缩通胀交易，加大低估值配置。

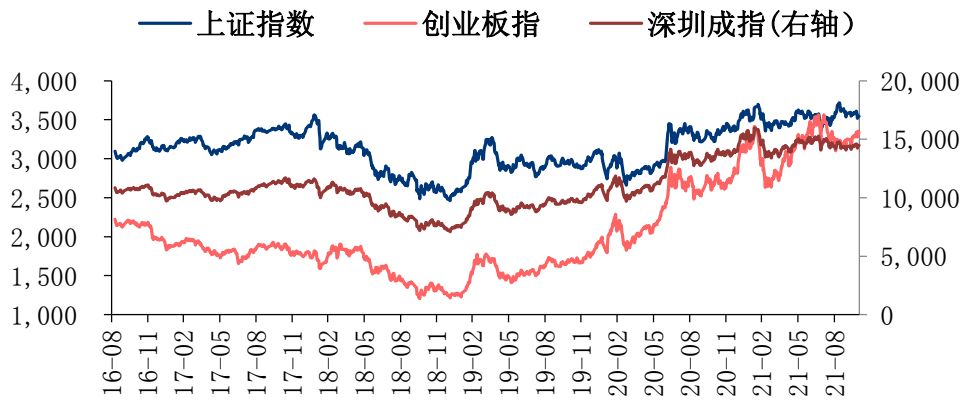
从走势来看，港股在前期强势反弹后遇阻，连续 5 日展开调整。盘面上来看，大型科网股普跌拖累大市表现低迷，内银、电力股表现活跃。短期月线上方仍面临着均线系统的压制，向上突破需要较强驱动力，但底部继续下行空间亦有限，四季度港股压制因素包括海外 Taper、科网股政策压制、南下资金等影响均已反应在指数层面，预计短期港股仍将维持宽幅震荡格局，整体性行情难现。短期震荡不改长期布局趋势，配置思路上，可关注具备性价比的核心资产以及景气向上的低估个股。

风险提示：股市有风险，投资需谨慎。

图表目录

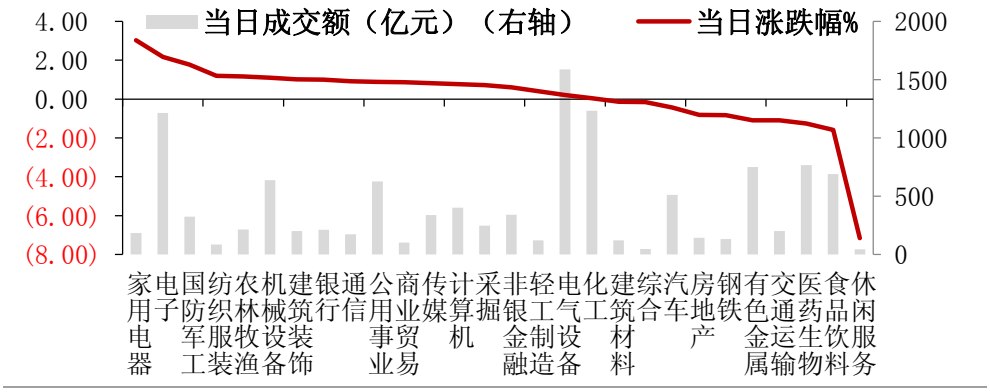
图表 1： 沪指收跌 0.08%，深证成指收涨 0.17%，创业板指收跌 0.56% 3
图表 2： 家用电器、电子、国防军工上涨；休闲服务、食品饮料、医药生物回调 3
图表 3： 电路板、充电桩、苹果上涨 3
图表 4： 稀土、CRO、锂矿回调 3
图表 5： 两市成交约 12231 亿元，较上一交易日有所放量 4
图表 6： 北上资金净流入约 7.11 亿元 4
图表 7： 短期利率上升 4
图表 8： 人民币走弱 4

图表1：沪指收跌 0.08%，深证成指收涨 0.17%，创业板指收跌 0.56%



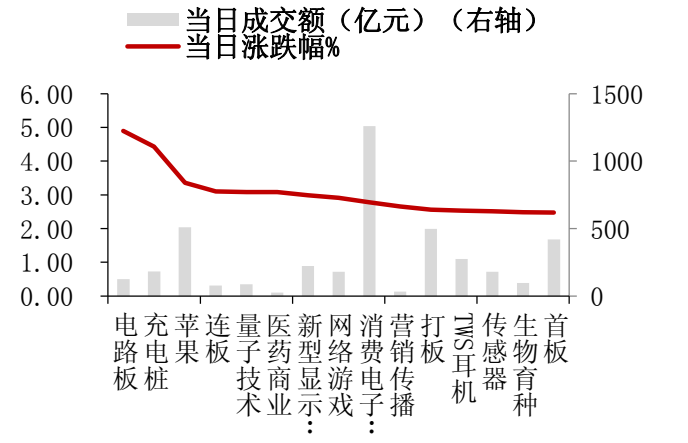
资料来源：wind、粤开证券研究院

图表2：家用电器、电子、国防军工上涨；休闲服务、食品饮料、医药生物回调



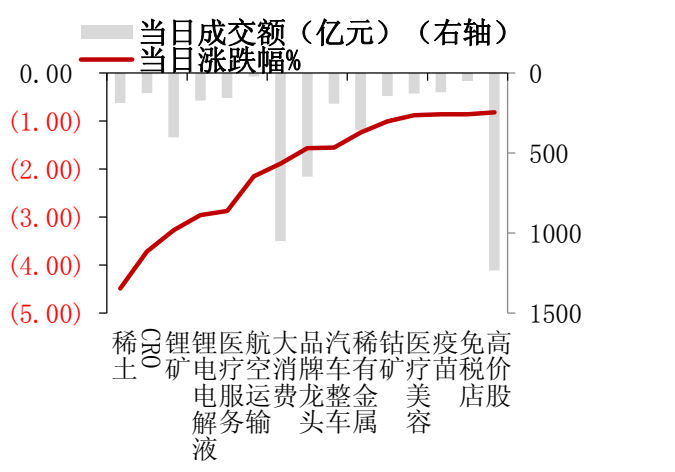
资料来源：wind、粤开证券研究院

图表3：电路板、充电桩、苹果上涨



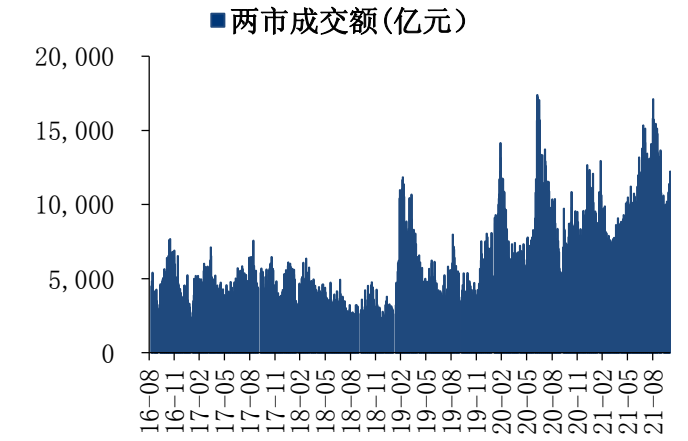
资料来源：wind、粤开证券研究院

图表4：稀土、CRO、锂矿回调



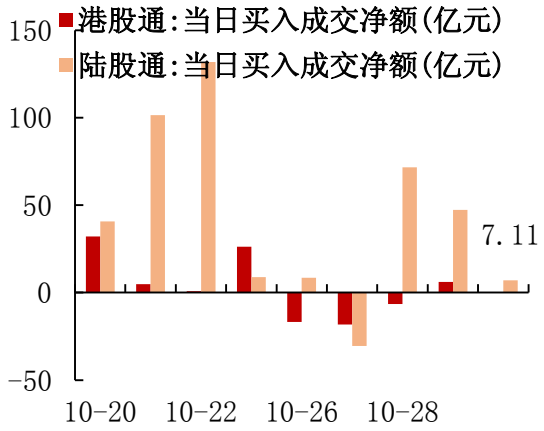
资料来源：wind、粤开证券研究院

图表5：两市成交约 12231 亿元 ,较上一交易日有所放量



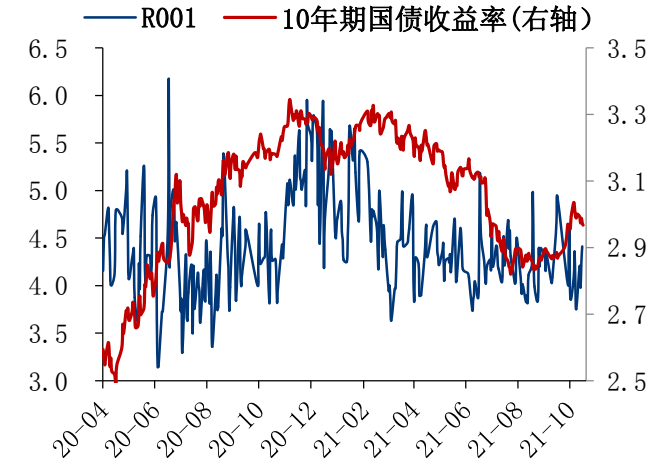
资料来源：wind、粤开证券研究院

图表6：北上资金净流入约 7.11 亿元



资料来源：wind、粤开证券研究院

图表7：短期利率上升



资料来源：wind、粤开证券研究院

图表8：人民币走弱



资料来源：wind、粤开证券研究院

分析师简介

陈梦洁，硕士研究生，2016 年加入粤开证券，现任首席策略分析师，证书编号：S0300520100001。

分析师声明

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，保证报告所采用的数据均来自合规渠道，分析逻辑基于作者的职业理解，本报告清晰准确地反映了作者的研究观点，力求独立、客观和公正，结论不受任何第三方的授意或影响，特此声明。

与公司有关的信息披露

粤开证券具备证券投资咨询业务资格，经营证券业务许可证编号：10485001。

本公司在知晓范围内履行披露义务。

股票投资评级说明

投资评级分为股票投资评级和行业投资评级。

股票投资评级标准

报告发布日后的 12 个月内公司股价的涨跌幅度相对同期沪深 300 指数的涨跌幅为基准，投资建议的评级标准为：

买入：相对大盘涨幅大于 10%；

增持：相对大盘涨幅在 5%~10%之间；

持有：相对大盘涨幅在-5%~5%之间；

减持：相对大盘涨幅小于-5%。

行业投资评级标准

报告发布日后的 12 个月内行业股票指数的涨跌幅度相对同期沪深 300 指数的涨跌幅为基准，投资建议的评级标准为：

增持：我们预计未来报告期内，行业整体回报高于基准指数 5%以上；

中性：我们预计未来报告期内，行业整体回报介于基准指数-5%与 5%之间；

减持：我们预计未来报告期内，行业整体回报低于基准指数 5%以下。

免责声明

本报告由粤开证券股份有限公司(以下简称“粤开证券”)提供 ,旨为派发给本公司客户使用。未经粤开证券事先书面同意，不得以任何方式复印、传送或出版作任何用途。合法取得本报告的途径为本公司网站及本公司授权的渠道，非通过以上渠道获得的报告均为非法，我公司不承担任何法律责任。

本报告基于粤开证券认为可靠的公开信息和资料，但我们对这些信息的准确性和完整性均不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。粤开证券可随时更改报告中的内容、意见和预测 ,且并不承诺提供任何有关变更的通知。本公司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，不构成所述证券的买卖出价或询价，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。在本公司及作者所知情的范围内，本机构、本人以及财产上的利害关系人与所评价或推荐的证券没有利害关系。

本公司利用信息隔离墙控制内部一个或多个领域、部门或关联机构之间的信息流动。因此，投资者应注意，在法律许可的情况下，本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或期权交易，也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务。在法律许可的情况下，本公司的员工可能担任本报告所提到的公司的董事。

市场有风险，投资需谨慎。投资者不应将本报告作为作出投资决策的唯一参考因素，亦不应认为本报告可以取代自己的判断。在决定投资前，如有需要，投资者务必向专业人士咨询并谨慎决策。

本报告版权仅为本公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发表或引用。如征得本公司同意进行引用、刊发的，须在允许的范围内使用，并注明出处为“粤开证券研究”, 且不得对本报告进行任何有悖意愿的引用、删节和修改。

投资者应根据个人投资目标、财务状况和需求来判断是否使用资料所载之内容和信息，独立做出投资决策并自行承担相应风险。我公司及其雇员做出的任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。

联系我们

广州经济技术开发区科学大道 60 号开发区控股中心 21-23 层

北京市西城区广安门外大街 377 号

网址：www.ykzq.com