策略

日内波动加大，关注工业软件概念板块　　第 97 期

报告原因：每日点评

2021 年 7 月 6 日（星期二）　　**策略研究/定期报告**

主要指数涨跌幅

上证综合指数	3530.26	-0.11
沪深300	5083.10	-0.05
深证成份指数	14667.65	-0.35
中小板指	9654.08	-0.01
创业板指	3291.99	-1.79

行业指数涨跌幅

房地产	3524.44	1.64
化工	4451.38	1.45
公用事业	2096.22	1.34
非银金融	1864.77	1.02
有色金属	4839.81	0.75
银行	3929.22	0.69
建筑装饰	1980.43	0.67
农林牧渔	3567.81	0.58
商业贸易	3141.22	0.58
国防军工	1482.26	0.56
建筑材料	7958.80	0.51
采掘	2931.53	0.46
通信	1945.87	0.29
交通运输	2414.66	0.29
汽车	6140.04	0.27
综合	2724.83	0.26
休闲服务	12253.22	0.21
轻工制造	2719.14	0.15
家用电器	8317.09	0.14
计算机	5022.24	-0.02
传媒	659.45	-0.05
机械设备	1563.23	-0.08
食品饮料	27921.20	-0.43
电子	5216.68	-0.49
纺织服装	1922.95	-0.59
钢铁	2732.64	-0.64
电气设备	10173.34	-0.91
医药生物	12418.85	-3.17

数据来源：WIND，山西证券研究所

策略分析师：

麻文宇　CFA

执业登记编码：S0760516070001

电话：010-83496336

邮箱：mawenyu@sxzq.com

策略研究助理：

翟子超 FRM

电话：13681033618

邮箱：zhaizichao@sxzq.com

市场回顾：日内波动加大，成交额上升

今日两市收跌，北向资金流出。两市成交额为 11202.64 亿，较前一交易日上涨 11.36%。板块方面，今日房地产、化工、公用事业板块涨幅居前，医药生物、电气设备、钢铁板块跌幅居前。今日沪股通流入 7.57 亿元，深股通流出 8.17 亿元，北向资金合计流出 0.6 亿元。

市场焦点：

6 月份的系列经济数据显示，美国经济正持续复苏。美国劳工部上周五公布的数据显示，6 月美国非农业部门新增就业人数 85 万，高于市场预期的 72 万，5 月份非农新增就业人数从 55.9 万人上修至 58.3 万人。当月失业率环比上升 0.1 个百分点至 5.9%，仍高于疫情发生前的 3.5%。美国服务业重新开放对经济贡献效果明显。休闲和酒店行业 6 月份增加了 34.3 万名员工，机构预期今年夏天美国娱乐行业将持续复苏。（消息来源：国家统计局）

策略建议：　关注工业软件概念板块

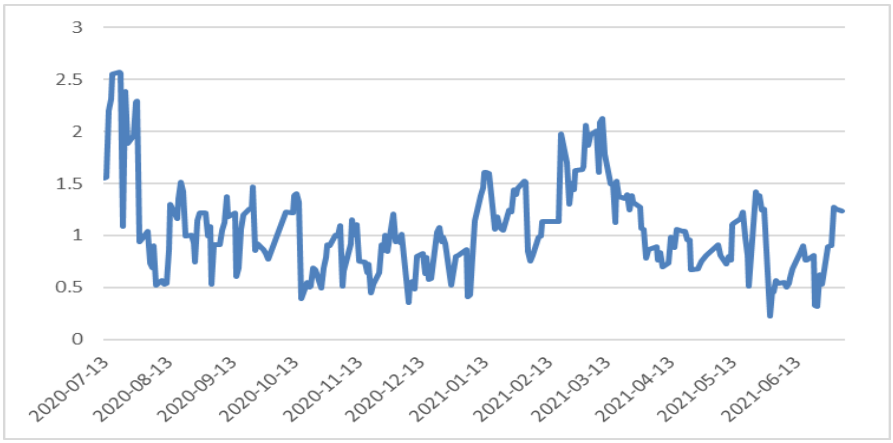
市场方面，今日市场呈 V 字走势，主板调整幅度较小，创业板和科创板调整幅度较大。随着美国疫苗接种次数增加以及经济逐步好转，人们对美国经济和劳动力市场维持乐观情绪。此前公布的美国 6 月消费者信心指数为 127.3，创去年 2 月以来新高。此外，美国 6 月 ISM 制造业指数为 60.6，已经是连续第 13 个月位于扩张区间，市场出现对美联储政策提前收紧的担忧，导致今日出现低估值板块上涨，高估值板块下跌的情况，未来数日相关因素影响或将淡化，可继续关注高景气板块。目前，科创板和创业板整体盈利预期依旧较高，短期或有震荡走势来消化前期的快速上涨，板块估值依旧处于合理区间，投资者可逢低介入。

板块方面，今日板块走势分化严重，低估值板块涨幅居前，高估值板块表现低迷。医药板块今日出现大幅下跌，其中医疗器械、疫苗、医美、眼科、牙科、CXO 子板块跌幅较大，触发因素是 CDE 发布关于公开征求《以临床价值为导向的抗肿瘤药物临床研发指导原则》，市场解读成利空，我们认为此次下跌的根本原因是前期快速上涨后的结构性调整，未来可能还需数日消化。继续关注我们持续推荐的信息技术相关软硬件和设备题材，可重点关注半导体板块。板块核心逻辑不变，板块上涨空间依旧较大，建议重点关注半导体制造产业链上市公司中估值相对较低板块。近日工信部将联合相关部门打造一批制造业数字化转型标杆企业，培育一批综合性强、带动面广的示范场景，建设和推广工业互联网平台，开展百万工业 App 培

太原市府西街 69 号国贸中心 A 座 28 层
北京市西城区平安里西大街 28 号中海国际中心七层
山西证券股份有限公司
http://www.i618.com.cn

育行动，相关政策倾向较强，建议关注工业软件和 5G 工业应用概念板块。

短期波动率



数据来源：Wind，山西证券研究所

风险提示：宏观经济不及预期，抱团标的业绩不达预期，相关政策扶持不及预期、中美外交关系恶化等。

短期建议注意大宗商品价格上涨过快带来的国内监管风险，以及持续通胀对美联储货币政策预期的影响。

分析师承诺：

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，本人承诺，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点直接或间接受到任何形式的补偿。本人承诺不利用自己的身份、地位或执业过程中所掌握的信息为自己或他人谋取私利。

投资评级的说明：

——报告发布后的 6 个月内公司股价（或行业指数）相对同期相关证券市场代表性指数的涨跌幅为基准。其中，A 股市场以沪深 300 指数为基准，新三板市场以三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）为基准。

——股票投资评级标准：

买入：相对强于市场表现 20%以上
增持：相对强于市场表现 5～20%
中性：相对市场表现在-5%～+5%之间波动
减持：相对弱于市场表现 5%以下

——行业投资评级标准：

看好：行业超越市场整体表现
中性：行业与整体市场表现基本持平
看淡：行业弱于整体市场表现

免责声明：

山西证券股份有限公司(以下简称“公司”)具备证券投资咨询业务资格。本报告是基于公司认为可靠的已公开信息，但公司不保证该等信息的准确性和完整性。入市有风险，投资需谨慎。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，公司不对任何人因使用本报告中的任何内容引致的损失负任何责任。本报告所载的资料、意见及推测仅反映发布当日的判断。在不同时期，公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。公司或其关联机构在法律许可的情况下可能持有或交易本报告中提到的上市公司发行的证券或投资标的，还可能为或争取为这些公司提供投资银行或财务顾问服务。客户应当考虑到公司可能存在可能影响本报告客观性的利益冲突。公司在知晓范围内履行披露义务。本报告版权归公司所有。公司对本报告保留一切权利。未经公司事先书面授权，本报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯公司版权的其他方式使用。否则，公司将保留随时追究其法律责任的权利。

依据《发布证券研究报告执业规范》规定特此声明，禁止公司员工将公司证券研究报告私自提供给未经公司授权的任何媒体或机构；禁止任何媒体或机构未经授权私自刊载或转发公司证券研究报告。刊载或转发公司证券研究报告的授权必须通过签署协议约定，且明确由被授权机构承担相关刊载或者转发责任。

依据《发布证券研究报告执业规范》规定特此提示公司证券研究业务客户不得将公司证券研究报告转发给他人，提示公司证券研究业务客户及公众投资者慎重使用公众媒体刊载的证券研究报告。

依据《证券期货经营机构及其工作人员廉洁从业规定》和《证券经营机构及其工作人员廉洁从业实施细则》规定特此告知公司证券研究业务客户遵守廉洁从业规定。

山西证券研究所：

太原
太原市府西街 69 号国贸中心 A 座 28 层
电话：0351-8686981
http://www.i618.com.cn

北京
北京市西城区平安里西大街 28 号中海国际中心七层
电话：010-83496336