投资策略研究

【粤开策略】每日数据跟踪-20210706

2021 年 07 月 06 日

分析师：陈梦洁
执业编号：S0300520100001
电话：010-83755578
邮箱：chenmengjie@ykzq.com

近期报告

《【粤开策略】2021 年 7 月十大金股及展望》2021-07-01

《【粤开策略】每日数据跟踪-20210701》2021-07-01

《【粤开策略】每日数据跟踪-20210702》2021-07-02

《【粤开策略大势研判】把握业绩窗口期，布局高景气板块》2021-07-04

《【粤开策略深度】2021 年中期策略及下半年展望：聚力蓄势，“犇”牛之路》2021-07-05

投资要点

每日数据跟踪

三大股指：沪指收-0.11%，深证成指收-0.35%，创业板指收-1.79%

申万一级板块：稀土、生物育种、化学纤维上涨；医药生物、电气设备、钢铁回调

概念板块：锂矿、稀有金属、连板上涨；CRO、医疗服务、医疗美容回调

成交情况与北向资金：两市成交约 11202 亿元，较上一交易日放量；北上资金净流出约 0.6 亿元

市场跟踪：A 股盘面解读

今日市场下跌主要是受到情绪面的扰动较大。一方面，央行流动性略有收紧，致使市场较为敏感，6 月 24 日-30 日央行连续每日 300 亿元逆回购，整周净投放 450 亿元，7 月份开始略有收紧，人民币汇率承压也带来北上资金的波动。二是市场情绪面波动，权重股对指数的杀伤力较大，另外近期热点科技板块熄火、板块轮动较快，部分概念板块增长后劲不足，也使得投资者情绪日趋谨慎。展望后市，我们认为，指数在当前位置通过震荡整固以及充分的筹码交换后，有望再次继续蓄力上行。中报披露窗口建议关注半年度业绩超预期板块的表现。

随着 2021 年上半年的收官，A 股上市公司半年报业绩也渐次浮现。近七成上市公司半年报预喜。具体来看，656 家上市公司业绩表现中，308 家预增、7 家续盈、69 家扭亏、72 家略增；217 家公司上半年的净利润增幅超 100%，占比超三成，27 家公司净利润增幅超过 10 倍。上半年化工、医药、集成电路、设备制造、汽车零部件等行业表现亮眼。

热点跟踪：如何看待科创板集成电路企业表现亮眼

集成电路业绩表现亮眼主要有行业景气向上，与国内公司国产替代不断深入两大因素。本轮半导体景气周期受下游 5G、物联网、汽车电子需求的推动，疫情断供、原材料涨价、自然灾害等因素进一步加剧了半导体全产业链的紧缺和景气程度。同时，采购限制之下，多家国产半导体设备企业反而能够更迅速地切入大客户，实现业绩高增。

半导体企业的研发需求大、投资回报周期长，特别是制造和设备企业，具有重资产属性，需要在产业低谷期进行巨额投入，科创板的设立有助于相关企业获得资金，进行研发，加快半导体产业链的国产化进程。

A 股上市公司质量提升，主要由于上市公司常态化退出机制日趋完善，优胜劣汰市场生态加速形成。2020 年 12 月 31 日，沪深交易所分别发布退市新规，第五轮退市制度改革落地。此次发布的退市新规也被业内称为“史上最严退市

新规”，新规实施以来，发布退市风险提示的公司明显增多，A 股退市新生态逐渐形成。

热点跟踪：医药板块行情跟踪

本轮医药板块的持续下挫源于周末 CDE 发布的《以临床价值为导向的抗肿瘤药物临床研发指导原则》文件。

文件强调，未来临床对照试验选择应尽量为受试者提供临床实践中最佳治疗方式/药物，而不应为提高临床试验成功率和试验效率，选择安全有效性不确定，或已被更优的药物所替代的治疗手段。

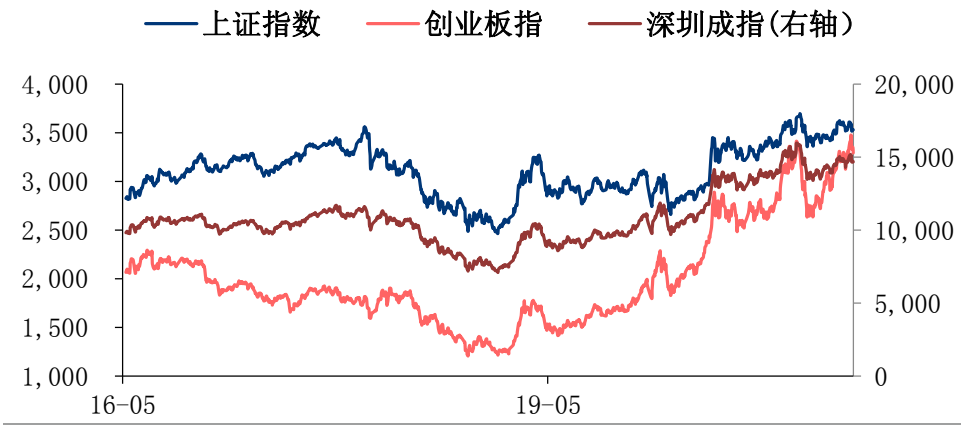
从文件的表述上，选择最佳治疗方式/药物作为对照的规则变化将提高未来创新药物的获批门槛 ,因此 ,对于创新药企业和 CXO 企业或将带来不小的影响。但是，市场对这一政策可能存在过度解读，我们认为，CDE 出台这一政策的核心目的并非全盘否定国内创新药，而是希望进一步提升创新药物的质量，即药物的创新不应局限于“me-too”甚至“me-worse”类药物，而更应聚焦于“me-better”与“me-first”类药物的研发，关注新靶点、抢先运用新技术方是制药企业的立命之本。因此，我们认为，对于原研创新制药企业而言，本轮暴跌存在市场对政策过度解读的嫌疑，建议投资者重点关注临床进展居前，创新能力强劲的创新药及 CXO 企业。。

风险提示：股市有风险，入市需谨慎

图表目录

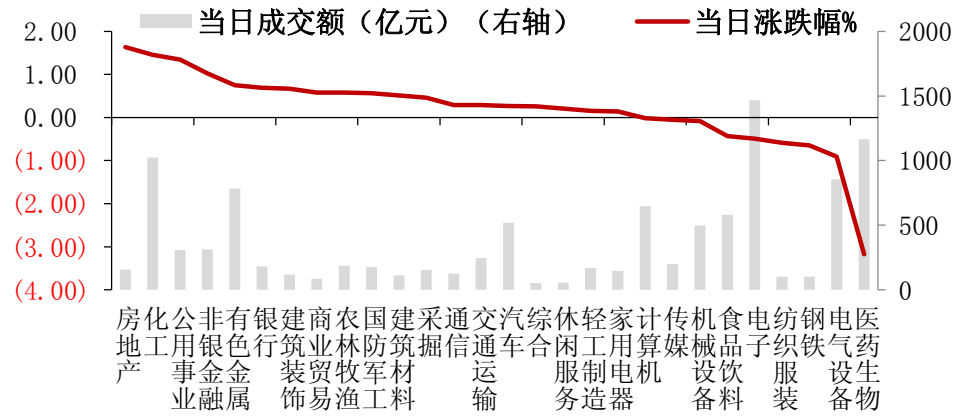
图表 1： 沪指收-0.11%，深证成指收-0.35%，创业板指收-1.79% 4
图表 2： 申万一级板块：房地产、化工、公用事业上涨；医药生物、电气设备、钢铁回调 4
图表 3： 稀土、生物育种、化学纤维上涨 4
图表 4： CRO、医疗服务、医疗美容回调 4
图表 5： 两市成交约 11202 亿元，较上一交易日放量 5
图表 6： 北上资金净流出约 0.6 亿元 5
图表 7： 短期利率上行 5
图表 8： 人民币边际走弱 5

图表1：沪指收-0.11%，深证成指收-0.35%，创业板指收-1.79%



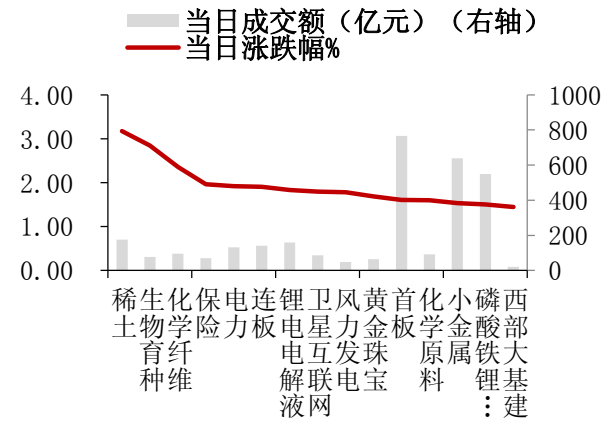
资料来源：wind、粤开证券研究院

图表2：申万一级板块：房地产、化工、公用事业上涨；医药生物、电气设备、钢铁回调



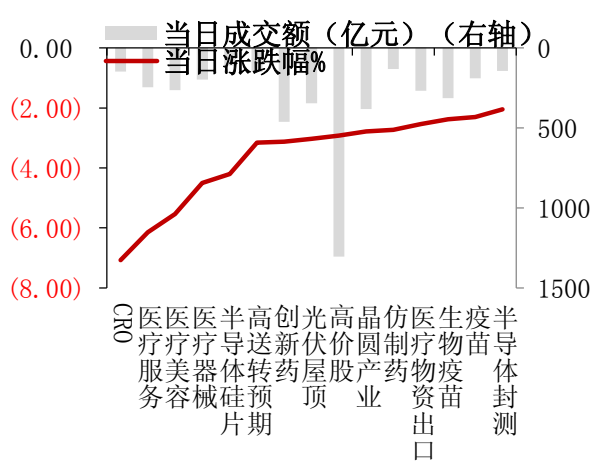
资料来源：wind、粤开证券研究院

图表3：稀土、生物育种、化学纤维上涨



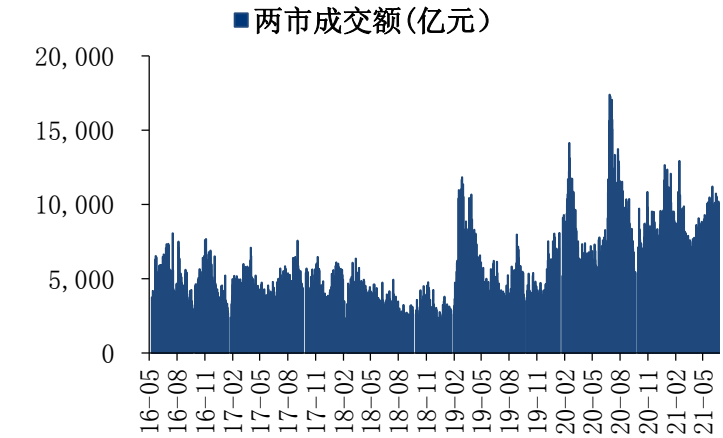
资料来源：wind、粤开证券研究院

图表4：CRO、医疗服务、医疗美容回调



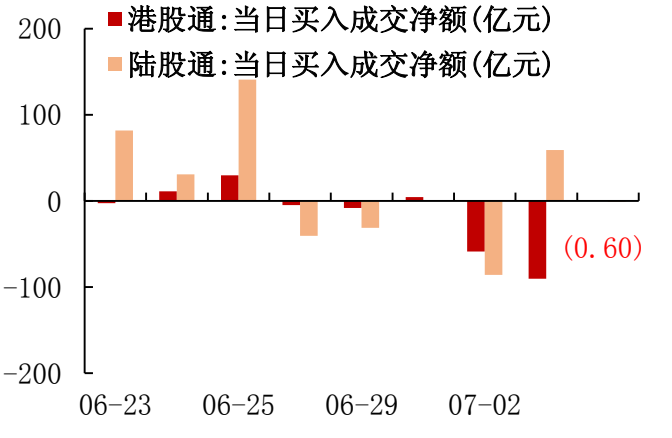
资料来源：wind、粤开证券研究院

图表5：两市成交约 11202 亿元，较上一交易日放量



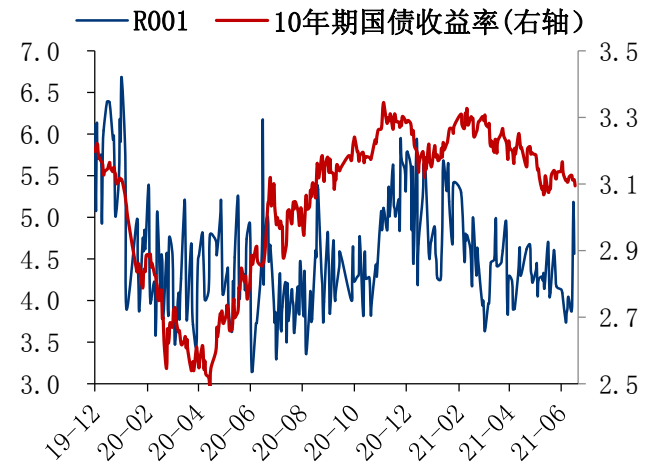
资料来源：wind、粤开证券研究院

图表6：北上资金净流出约 0.6 亿元



资料来源：wind、粤开证券研究院

图表7：短期利率上行



资料来源：wind、粤开证券研究院

图表8：人民币边际走弱



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