策略

指数日内震荡上行，关注企稳板块反弹机会 **第 46 期**

报告原因：每日点评

2021 年 3 月 30 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	3456.68	0.62
沪深300	5094.73	0.95
深证成份指数	13888.44	0.85
中小板指	8987.02	0.80
创业板指	2771.32	1.37

行业指数涨跌幅

电气设备	8049.39	2.21
国防军工	1490.17	2.14
医药生物	11671.39	1.29
有色金属	4167.77	1.06
钢铁	2613.56	1.01
汽车	5268.53	0.85
食品饮料	26922.82	0.79
农林牧渔	3960.40	0.77
银行	4080.68	0.74
化工	3838.41	0.53
建筑材料	8336.82	0.48
电子	4360.94	0.45
机械设备	1561.17	0.44
家用电器	9341.41	0.22
综合	2385.52	0.21
交通运输	2391.60	0.05
房地产	3814.36	0.05
非银金融	2011.89	-0.06
休闲服务	13922.50	-0.10
轻工制造	2782.85	-0.32
建筑装饰	2030.84	-0.46
计算机	4641.95	-0.54
传媒	672.77	-0.64
采掘	2598.88	-0.72
公用事业	2195.08	-0.83
通信	1868.22	-0.87
纺织服装	1800.11	-0.97
商业贸易	3085.00	-1.24

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

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

市场回顾：指数日内震荡上行，成交额维持稳定

今日指数日内震荡上行，创业板涨幅较大，成交额维持稳定。两市成交额为 7493.4 亿，较前一交易日下降 1.1%。板块方面，今日多数板块上涨，其中电气设备和国防军工板块涨幅居前，商业贸易和纺织服装板块跌幅居前。今日沪股通流入 43.33 亿元，深股通流出 5.25 亿元，北向资金合计流入 38.07 亿元。

市场焦点：

3 月 29 日，国家发展和改革委员会社会发展司负责人孙志诚在国新办新闻发布会上表示，“十四五”时期，国家发展改革委将通过长远规划的引领、重大工程的实施来提升中医药传承创新、疫病防治、中西医结合、专科特色等能力，从多个层面来谋划和开展工作，支持中医药的振兴发展。(信息来源：新华网)

策略建议：关注企稳板块反弹机会

市场方面，今日两市日内震荡上行，成交额与前一日变化不大，指数收盘上涨幅度较小，市场波动率继续下降。我们继续维持前几日对于市场整体的预测，目前避险情绪消退，宏观经济环境良好，市场在部分高景气板块带动下将有横盘震荡向上走势，成交额基本维持稳定。建议投资者优先关注景气度回升，预期收益较高的板块。

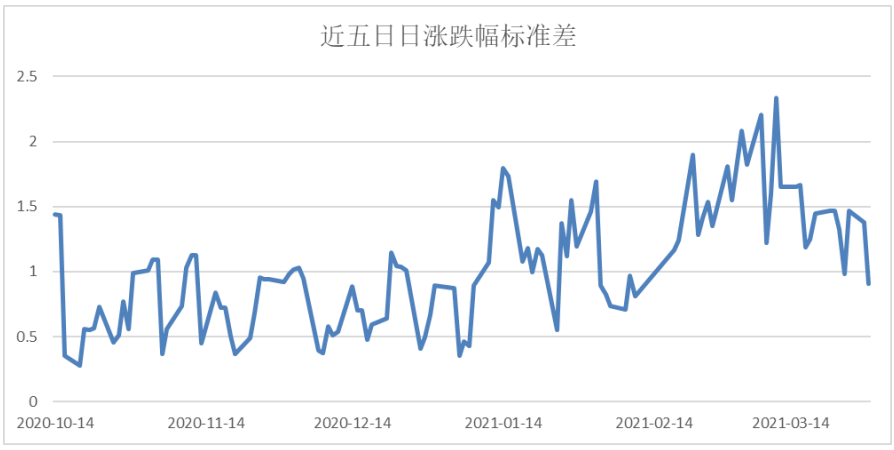
板块方面，市场继续呈现板块轮动格局，高景气板块反弹持续。今日光伏设备龙头板块涨幅居前，我们初步判断，节后该板块受到上游硅料价格上涨的负面影响消退，在长期碳中和逻辑引导下，行业长期或将实现超额收益，中期可持续关注。另外，建议投资者继续关注休闲服务板块，后续随着疫情消退以及天气回暖，叠加小长假陆续到来，服务业消费将持续向好，通过高频数据，我们预测行业高景气延续，板块后续反弹或将持续。最后，可继续关注我们周报中提到的医药板块，重点布局自费医疗服务、创新药和中药板块，发改委最新政策长期利好中药产业，重点关注拥有中西医结合技术积累的龙头标的。目前，医药板块估值处于合理区间，未来盈利兑现将继续压降估值，叠加近期医药板块盈利一致预期有所抬升，目前是逢低介入较好时机。

际中心七层

山西证券股份有限公司

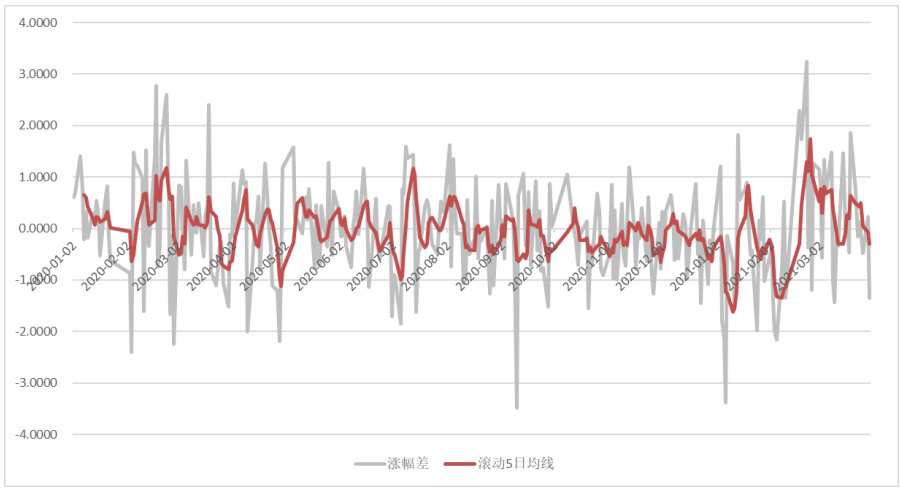
http://www.i618.com.cn

短期波动率



数据来源：Wind，山西证券研究所

中证 1000 沪深 300 相对涨幅



数据来源：Wind，山西证券研究所

风险提示：行业发展或政策支持不及预期。

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