粤开证券 YUEKAI SECURITIES

投资策略研究

【粤开策略解盘】指数强势反弹，后续投资机会几何-0326

2021 年 03 月 26 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

《【粤开行业专题】汽车芯片荒何解》2021-03-24

《【粤开策略】每日数据跟踪-20210324》2021-03-24

《【粤开策略解盘】如何看待纺织服装板块领涨-0325》2021-03-25

《【粤开策略】每日数据跟踪-20210325》2021-03-25

《【粤开策略深度】新能源汽车风口下的投资机会解析》2021-03-26

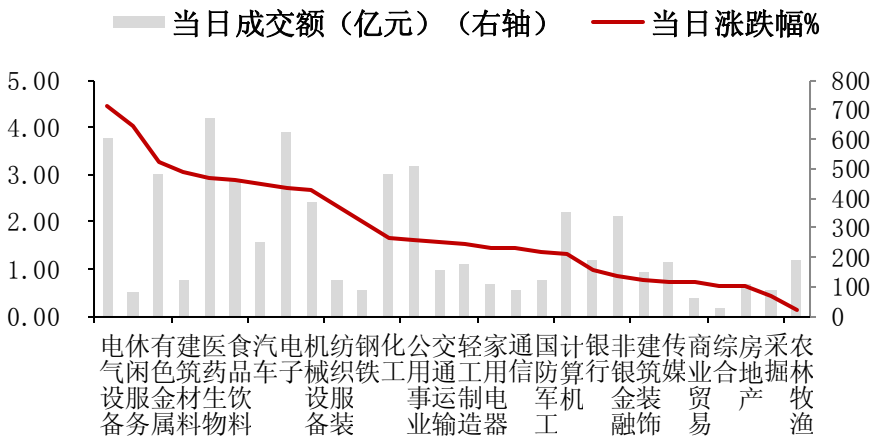
投资要点

市场回顾：两市强势反弹，三大指数均收涨

今日沪深两市高开高走，三大指数均上涨，截止收盘，上证指数上涨 1.63%，指数重返 3400 点，成交额 3224 亿元，深成指上涨 2.60%，成交额为 4255 亿元，创业板收涨 3.37%，成交额为 1493 亿元。两市成交 7480 亿元，成交规模有所放量，北上净买入 64.30 亿元，其中沪股通净买入 16.53 亿元，深股通净买入 47.77 亿元。本周上证指数上涨 0.40%，深成指上涨 1.20%，创业板上涨 2.77%，结束周线五连阴，北上资金合计净买入 141.63 亿元。

盘面上来看，所有申万一级行业均有所上行，其中电气设备、休闲服务、有色金属、建筑材料板块领涨，农林牧渔、采掘、房地产板块涨幅较小。概念方面，风力发电、医疗服务、锂矿等板块表现活跃，动物疫苗、金融科技、生物育种等有所回调。**全部 A 股中有 3165 家公司股价上涨，834 家公司下跌，挣钱效应极好。**

图表1：电气设备、休闲服务、有色金属、建筑材料板块领涨



资料来源：wind、粤开证券研究院

热点跟踪：关注大消费相关板块业绩修复机会

昨日发改委等多部门联合印发《加快培育新型消费实施方案》，提出要培育壮大零售新业态、加强商品供应链服务创新、加强新一代信息基础设施建设等多 24 项措施，政策利好叠加公共假期临近，消费相关板块表现活跃。

从基本面看，当前消费者对于旅游等休闲活动的需求更高，今年居民收入和就业大概率改善、居民消费意愿边际修复，叠加双循环发展战略的持续推进，内需有望提升，进而拉动大消费、可选新型消费等板块。另外，在政策层面上，新能源汽车、物联网、车联网等板块未来将继续受益于政策利好，新能源汽车及新能源产业链所涉及的企业经营业绩具有较大的上行空间。**重点关**

注受益于经济复苏，居民消费意愿提升的板块，看好业绩持续修复的优质标的。

大势研判：指数持续上行仍需成交额支撑

今日两市指数上行，其中抱团股有所反弹，北上资金大规模进场，出现明显的修复拉升。**从技术层面看，经历了前期的震荡筑底，指数在支撑点位附近迎来反攻，后续指数下行空间有限，应持续关注市场情绪面变动和进场意愿的提振情况。**在指标方面应重点关注两市成交额等量能指标，指数持续上行仍需成交额的支撑。**从基本面来看，当前市场仍处于风格切换阶段，业绩表现依然是市场关注重点，应把握自下而上机会，选择前期超跌明显的低估值成长型标的。**

风险提示：股市有风险，投资需谨慎

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

北京市朝阳区红军营南路绿色家园媒体村天畅园 6 号楼 2 层

上海市浦东新区源深路 1088 号平安财富大厦 20 层

网址：www.ykzq.com