粤开证券 YUEKAI SECURITIES

投资策略研究

【粤开策略解盘】关注优质赛道与绩优成长型标的-0324

2021 年 03 月 24 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

《【粤开策略解盘】如何看待美债收益率对 A 股影响-0319》2021-03-19

《【粤开策略大势研判】富时罗素有望纳入中国国债，关注三条主线（附一季报最新解读）》2021-03-21

《【粤开策略】每日数据跟踪-20210322》2021-03-22

《【粤开策略专题】行业比较数据跟踪：供给端持续修复，大宗商品有望价量齐升》2021-03-23

《【粤开策略专题】公募基金市场现状及绿色环保基金发展前景》2021-03-23

投资要点

市场回顾：顺周期板块回调，市场震荡摸底

隔夜美股三大指数全线收跌，欧洲、中东等地区疫情形势依然严峻，出行管控收紧、解封时间延后，受此影响国际油价大幅下挫。今日沪深两市早盘低开后一度翻红，之后震荡下行。受国际原油价格下跌影响，钢铁等顺周期板块回调。

截止收盘，三大指数均收跌，其中上证指数收跌 1.30%，成交额 3448 亿元，深成指收跌 1.47%，成交额为 4175 亿元，创业板收跌 1.25%，成交额为 1389 亿元。两市成交 7623 亿元，较上一交易日有所缩量。北上净买入 50.06 亿元，其中沪股通净买入 55.00 亿元，深股通净卖出 4.94 亿元。

盘面上来看，综合、公用事业、传媒板块上涨，有色金属、钢铁、化工、汽车等板块下跌居前。概念方面，连板、白酒、PM2.5 等板块表现较好，航空运输、化学原料、工业金属等有所回调。全部 A 股中有 1318 家公司股价上涨，2734 家公司下跌，挣钱效应偏差。

热点跟踪：关注碳中和等环保板块投资机会

在概念方面，碳中和等环保板块成为近期市场关注热点，今日环保概念指数、碳中和指数均逆势上涨，当前碳中和概念给环保产业带来了持续性利好。今日北京政府引发《北京市关于构建现代环境治理体系的实施方案》，提出九大体系推动构建生态环境保护大格局，结合当地生态环境保护工作需要，拓展了企业责任主体范围，增加了应对气候变化、建设“互联网+监管”系统等内容。

从基本面看，行业整体估值水平较低，投资性价比较高，细分行业和个股表现较为分化，随着后续资金持续输入，行业景气度有望上行。从政策面来看，继政府工作报告之后，中央财经委员会第九次会议中再次指出，十四五期间是“碳达峰”、“碳中和”的关键期、窗口期。**基本面、资金面向好，叠加政策引导，近期绿色环保板块备受关注，低碳技术、设备，新能源产业等相关概念热度不减。**

在配置方向上，应重点关注能源结构调整、产业绿色转型等制造业相关领域，未来制造业将进入高质量发展阶段，智能制造、绿色制造将成为主流转型方向。另外，考虑到环保细分行业表现较为分化，应关注碳捕捉、污水处理等成长性较强的子行业，布局优质细分赛道，重点配置成长确定性较强、业绩表现较好的低估值标的。

大势研判：关注高端制造方向和绩优成长型标的

近期市场处于震荡筑底期，风格切换较为迅速，观察全产业链数据可以发现，以光伏、工程机械为代表的中游制造业景气度有所上行，光伏行业综合价格指数、企业挖掘机销量等指标均显著提升，制造业整体投资增速也逐步修复。**从基本面看，经济持续修复叠加各行业景气度上升驱动，投资者风险偏好有**

望进一步修复。

在配置方向上，短期来看，临近正处于一季报业绩预告和年报披露窗口期，市场对于公司业绩表现较为敏感，应优先配置经营状况良好，业绩表现超预期的低估值、高成长标的。

中长期内建议关注行业内部轮动机会，新能源、产业升级相关的高端制造方向景气度有望持续上行。在基本面行业具备盈利支撑，在政策面上，国家发改委发布的《关于加快推动制造服务业高质量发展的意见》进一步推动了制造业提质增效发展。随着通胀上行等扰动因素缓解，高端制造相关领域在转型升级进程中的表现值得期待。

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