粤开证券 YUEKAI SECURITIES

投资策略研究

【粤开策略解盘】两市指数迎来反弹，恒生指数新增成分股-0301

2021 年 03 月 01 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

《【粤开策略专题】休闲服务板块的双轮驱动》2021-02-26

《【粤开策略解盘】继续关注两会投资机会-0226》2021-02-26

《【粤开策略】每日数据跟踪-20210226》2021-02-26

《【粤开策略大势研判】经济发展统计公报发布，右侧机会即将显现》2021-02-28

《【粤开策略】2021 年 3 月十大金股及市场展望》2021-03-01

投资要点

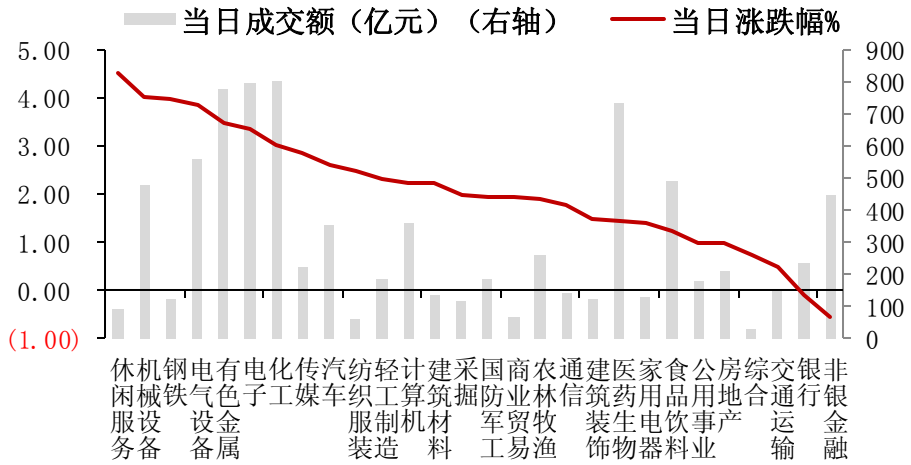
市场回顾：两市指数迎来反弹，市场情绪回暖

周一 A 股迎来反弹，截止收盘，三大指数均收涨，上证指数报收 3551.40 点，涨幅达 1.21%，成交额 4025 亿元，深成指涨至 14857.34 点，涨幅为 2.41%，成交额为 4707 亿元，创业板报收 2994.75 点，上涨 2.77%，成交额为 1656 亿元。两市成交 8732 亿元。北上净买入 37.86 亿元，结束此前连续 3 个交易日的净卖出，其中沪股通净买入 9.17 亿元，深股通净买入 28.69 亿元。

盘面上来看，休闲服务、机械设备、钢铁、电气设备、有色金属、电子和化工涨幅居前，均超过 3%，仅有非银金融和银行板块小幅收跌。概念方面，稀土、半导体等表现强势。全部 A 股中有 3589 家公司股价上涨，仅有 475 家公司下跌，挣钱效应较好，市场情绪回暖。

配置板块方面，本周两会即将召开，建议关注战略性新兴产业，如半导体、新能源等板块。另外对于估值较低的银行、非银金融等板块，应把握逢低布局机会。

图表1：休闲服务、机械设备领涨，仅有非银、银行板块小幅收跌



资料来源：wind、粤开证券研究院

市场热点：恒生指数成分调整，新经济股值得关注

上周五，恒生指数公司发布 2020 年第四季度的恒生指数系列季度检讨结果，宣布恒生指数成分股将增至 55 只，**新增阿里健康、龙湖集团、海底捞三只股票，另外海尔智家、京东的指数权重也有所上调，**此次变动将于 3 月 15 日正式生效。

从恒生指数公司对恒生指数成分股和指数权重的调整中可以看出，以医药健康、大消费为代表的新经济类股票和中概股得到更多重视。在政策层面，港交所 2020 年 10 月继续深化上市制度改革，扩展“同股不同权”的适用范围，

吸引优质的蓝筹白马股在香港二次上市，提升香港市场竞争力。此次指数调整也向投资者释放出积极信号，加强对新经济股和中概股的重视，吸引资金流向港股市场。**截至 3 月 1 日，今年南下资金累计净买入 2.1 万亿港元，已经超过 2020 年全年累计净买入金额。随着 3 月 15 日恒生指数调整正式生效，港股对南下资金的吸引力有望进一步提升。**

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，现任策略组负责人，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

广州市黄埔区科学大道 60 号开发区金控中心 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