证券研究报告　　风险评级：中风险　　2021 年 2 月 22 日　星期一

【本周策略】

◆上周走势回顾

节后仅两个交易日，大盘冲高后出现高位震荡，最终仍小幅上行。上周四大盘冲高震荡，开盘迅速冲高至 3700 点上方，但随后明显回落，收窄涨幅，上周五则是低开高走，小幅收红，收盘逼近 3700 点，两市成交量连续两日破万亿，而北向资金持续净流入，市场交易持续升温。从周 K 线来看，上证综指上涨 1.12%，深证成指下跌 0.87%，创业板指走势较弱，下跌 3.75%。个股板块涨多跌少，采掘、有色金属、商业贸易、建筑装饰、纺织服装等板块领涨，仅休闲服务、医药生物、电气设备、食品饮料和家用电器板块下跌。上周北向资金净流入 146.26 亿元，其中当周沪市净流入 44.72 亿元，深市净流入 101.54 亿元。

◆本周大势研判：继续震荡上行

从本周市场来看：

首先，**国内外数据呈现持续恢复态势。**

其次，**深改委会议强调深化改革重要性，牢牢把握创新发展主动权。**

再次，**央行节后维持相对谨慎态势，但资金面仍维持平稳。**

综合来看，上周指数冲高震荡，走势仍维持强势，个股板块涨多跌少，成交放量，显示整体人气有所提升。从本周市场环境来看，国内外疫情形势缓和，海外经济数据有所好转，预计全球经济复苏势头将有所加快。国内深改委会议强调深化改革重要性，牢牢把握创新发展主动权，中央 1 号文件的发布有望推动相关行业发展，两会临近，各项政策也在加快推进，改革力度将进一步提升。近期受到央行节后回笼资金影响，资金面略有波动，不过北向资金持续净流入，资金面仍维持平稳。总体来看，**市场出现冲高震荡格局，但个股板块仍保持活跃，市场仍处于相对强势格局，在近期疫情缓和带来经济复苏加快、国内政策频繁推出以及北向资金持续流入态势下，**预计**短线大盘继续震荡企稳走势，仍有望进一步震荡上行，关注量能及板块轮动。操作上择机布局，建议关注金融、化工、地产、有色、食品饮料、机械、TMT 等行业。**

◆操作建议

操作上建议关注金融、化工、地产、有色、食品饮料、机械、TMT 等行业。

◆风险提示：

贸易摩擦升级；海外疫情恶化；外部环境突变。

海外市场指数

指数名称	周收盘(点)	涨跌幅
道琼斯	31494.32	0.11%
S&P500	3906.71	-0.71%
NASDAQ	13874.46	-1.57%
日经指数	30017.92	1.69%
恒生指数	30644.73	1.56%
美原油连	59.04	-0.72%

A 股市场近一周走势

指数名称	周收盘(点)	涨跌幅
上证指数	3696.17	1.12%
深证成指	15823.11	-0.87%
沪深 300	5778.84	-0.50%
中小板指	10675.34	-1.05%
创业板指	3285.53	-3.76%

资料来源：东莞证券研究所，Wind 资讯

上证指数周 K 线图



资料来源：东莞证券研究所，Wind 资讯

本报告的信息均来自已公开信息，关于信息的准确性与完整性，建议投资者谨慎判断，据此入市，风险自担。请务必阅读末页声明。

1.本周策略

◆本周大势研判：继续震荡上行

节后仅两个交易日，大盘冲高后出现高位震荡，最终仍小幅上行。上周四大盘冲高震荡，开盘迅速冲高至 3700 点上方，但随后明显回落，收窄涨幅，上周五则是低开高走，小幅收红，收盘逼近 3700 点，两市成交量连续两日破万亿，而北向资金持续净流入，市场交易持续升温。从周 K 线来看，上证综指上涨 1.12%，深证成指下跌 0.87%，创业板指走势较弱，下跌 3.75%。个股板块涨多跌少，采掘、有色金属、商业贸易、建筑装饰、纺织服装等板块领涨，仅休闲服务、医药生物、电气设备、食品饮料和家用电器板块下跌。上周北向资金净流入 146.26 亿元，其中当周沪市净流入 44.72 亿元，深市净流入 101.54 亿元。

从本周来看：

首先，国内外数据呈现持续恢复态势。1 月国内信贷数据持续向好，物价维持平稳。央行数据来看，1 月新增社会融资规模为 5.17 万亿元，超预期且较前值大幅上涨。1 月新增人民币贷款 3.58 万亿元，创新高。M2 同比增长 9.4%，较前值小幅回落，不过 M1 与 M2 的剪刀差三年来首次转正，显示出实体经济活力有所增强。根据统计局数据，1 月 CPI 同比下降 0.3%，PPI 同比转正。而从海外数据来看，美国 2 月 Markit 制造业 PMI 初值 58.5，欧元区 2 月制造业 PMI 初值为 57.7，均出现走稳态势。目前国内外疫情均有好转，预计疫情对经济的影响有望逐渐减弱，有助于国内外经济的恢复。

其次，深改委会议强调深化改革重要性，牢牢把握创新发展主动权。会议总结 2020 年工作，提出 2021 年工作要点，并通过五项意见。会议强调，发挥全面深化改革在构建新发展格局中的关键作用，推动科技创新力量布局、要素配置、人才队伍体系化、协同化，发挥新型举国体制优势，坚决破除影响和制约科技核心竞争力提升的体制机制障碍，加快攻克重要领域“卡脖子”技术，有效突破产业瓶颈，牢牢把握创新发展主动权。预计管理层将继续深化改革，加强科技领域创新发展，带动经济走稳。另外，中央印发 2021 年 1 号文件，继续聚焦农业，而深圳也发布 2021 年改革工作要点。随着两会临近，各项政策也在加快推进，有助于产业和经济发展。

其次，央行节后维持相对谨慎态势，但资金面仍维持平稳。节后央行在公开市场净回笼资金 3300 亿元，显示出央行略显谨慎态势，随后央行维持一年期和五年期贷款市场报价利率（LPR）分别在 3.85%和 4.65%不变，体现出目前货币政策仍然是以稳为主。市场资金面并没有完全受到太大影响，资金利率维持平稳。另外，上周两天北向资金净流入 146.26 亿元，对市场资金面有所支持，从目前态势来看，北向资金仍有望保持持续流入格局。另外，产业资本在上周净减持 18.86 亿元。考虑当前货币政策稳字当头，预计资金面将维持平稳。

此外，银保监会发布《关于进一步规范商业银行互联网贷款业务的通知》，加强互联网贷款业务规范。另外，富时罗素将科创板股票一次性以 25%的纳入因子纳入，预计将为科创板带来一定增量资金。

综合来看，上周指数冲高震荡，走势仍维持强势，个股板块涨多跌少，成交放量，显示整体人气有所提升。从本周市场环境来看，国内外疫情形势缓和，海外经济数据有所好转，预计全球经济复苏势头将有所加快。国内深改委会议强调深化改

革重要性，牢牢把握创新发展主动权，中央 1 号文件的发布有望推动相关行业发展，两会临近，各项政策也在加快推进，改革力度将进一步提升。近期受到央行节后回笼资金影响，资金面略有波动，不过北向资金持续净流入，资金面仍维持平稳。总体来看，**市场出现冲高震荡格局，但个股板块仍保持活跃，市场仍处于相对强势格局，在近期疫情缓和带来经济复苏加快、国内政策频繁推出以及北向资金持续流入态势下，**预计**短线大盘继续震荡企稳走势，仍有望进一步震荡上行，关注量能及板块轮动。操作上择机布局，建议关注金融、化工、地产、有色、食品饮料、机械、TMT 等行业。**

◆操作建议

操作上建议关注金融、化工、地产、有色、食品饮料、机械、TMT 等行业。

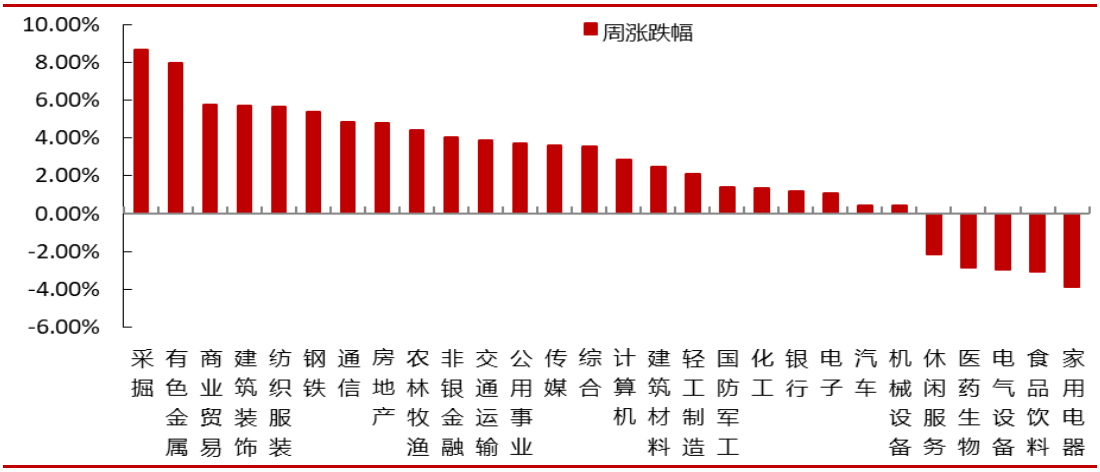
◆上周走势回顾

图 1：近期上证指数日线走势



资料来源：东莞证券研究所、Wind 资讯

图 2：行业周涨幅



资料来源：东莞证券研究所、Wind 资讯

表 1：一周消息面大事一览

日期	重要事件

2 月 15 日	中国进出口银行 2020 年累计投放专项纾困资金逾 763 亿元，超额完成全年投放任务；目前全国省级经营性国有资产集中统一监管比例已超过 91%。
2 月 16 日	全球国债收益率持续大涨，纷纷创下阶段新高。10 年期美债收益率涨 10.4 个基点报 1.321%，创一年新高；2020 年 12 月，中国减持美债 15 亿美元，持有规模为 1.062 万亿美元。
2 月 17 日	美联储会议纪要：美国经济可能需要一段时间才能取得实质性进展；目前的货币政策将持续不变，直到经济复苏水平达到此前设定的相关指标；商务部发布数据，2 月 11 日至 17 日，全国重点零售和餐饮企业实现销售额约 8210 亿元，比去年春节黄金周增长 28.7%。
2 月 18 日	央行开展 2000 亿元 MLF 操作（含对当日 MLF 到期的续做）和 200 亿元逆回购操作，维护银行体系流动性合理充裕；国务院常务会议听取 2020 年全国两会建议提案办理情况汇报，要求汇聚众智促进做好政府工作；税务总局增值税发票数据显示，春节期间全国居民消费市场持续活跃，全国批发零售业销售收入同比增长 27.9%。
2 月 19 日	中央全面深化改革委员会第十八次会议强调，加快攻克重要领域“卡脖子”技术，有效突破产业瓶颈，牢牢把握创新发展主动权；央行公开市场周五开展 200 亿元 7 天期逆回购操作，当日有 1000 亿元逆回购到期，净回笼 800 亿元。
2 月 20-21 日	央行维持一年期和五年期贷款市场报价利率（LPR）分别在 3.85%和 4.65%不变，央行公开市场开展 100 亿元 7 天期逆回购操作；商务部披露，全国 87%的餐饮企业春节期间正常营业，餐饮交易额同比增长 261%。

资料来源：东莞证券研究所

2.个股跟踪

◆本月月度潜力股跟踪

表 2：东莞证券 2021 年 2 月份潜力股跟踪（数据从月初截止上周末）

代码	名称	上周收盘价	区间最大涨幅	区间收盘涨幅
000001	平安银行	23.85	9.61%	3.29%
600999	招商证券	23.30	0.12%	-9.83%
000002	万科 A	29.84	8.42%	7.38%
601636	旗滨集团	14.52	28.46%	18.05%
600426	华鲁恒升	48.61	34.75%	24.58%
000157	中联重科	14.59	25.32%	17.28%
600872	中炬高新	62.12	1.16%	-7.57%
600276	恒瑞医药	105.16	7.36%	1.35%
000333	美的集团	97.99	12.11%	1.72%
600201	生物股份	24.93	9.57%	9.49%
000001.SH	上证综指	3,696.17	7.14%	6.12%
000300.SH	沪深 300	5,778.84	10.82%	7.98%

资料来源：东莞证券研究所、Wind 资讯

表 3：东莞证券 2021 年一季度潜力股表现

代码	名称	收盘价 (2020-12-31)	收盘价 (2021-2-19)	区间涨幅	区间最大涨幅
601318	中国平安	86.98	84.20	-3.20%	2.64%
600036	招商银行	43.95	55.20	25.60%	31.06%
000001	平安银行	19.34	23.85	23.32%	30.87%
600030	中信证券	29.40	28.62	-2.65%	9.56%
000002	万科 A	28.70	29.84	3.97%	12.72%
600048	保利地产	15.82	14.41	-8.91%	3.67%
601668	中国建筑	4.97	4.98	0.20%	6.44%
601636	旗滨集团	12.80	14.52	13.44%	23.44%
600426	华鲁恒升	37.30	48.61	30.32%	40.97%
600486	扬农化工	132.00	159.65	20.95%	28.55%
601225	陕西煤业	9.34	12.46	33.40%	33.40%
000157	中联重科	9.90	14.59	47.37%	57.47%
000651	格力电器	61.94	61.03	-1.47%	7.81%
600690	海尔智家	29.21	32.60	11.61%	23.07%
600600	青岛啤酒	99.40	91.00	-8.45%	11.37%
600872	中炬高新	66.65	62.12	-6.80%	12.09%
603043	广州酒家	38.73	40.82	5.40%	12.70%
600276	恒瑞医药	111.46	105.16	-5.65%	4.85%
300347	泰格医药	161.61	183.66	13.64%	20.04%
300760	迈瑞医疗	426.00	461.64	8.37%	18.19%
600588	用友网络	43.87	41.45	-5.52%	18.12%
000636	风华高科	33.70	30.63	-9.11%	11.19%
000725	京东方 A	6.00	6.27	4.50%	24.83%
002600	领益智造	11.99	10.71	-10.68%	7.76%
002027	分众传媒	9.87	12.33	24.92%	33.64%
300059	东方财富	31.00	36.82	18.77%	30.87%
000878	云南铜业	14.47	15.95	10.23%	12.51%
300750	宁德时代	351.11	387.50	10.36%	21.04%
600741	华域汽车	28.82	29.61	2.74%	17.28%
002891	中宠股份	57.49	57.22	-0.47%	17.17%
潜力股平均				8%	20%
000001.sh	上证综指	3473.07	3,696.17	6.42%	7.45%
399001.sz	深证成指	14470.68	15,823.11	9.35%	12.59%
000300.SH	沪深 300	5211.29	5,778.84	10.89%	13.81%
399005.sz	中小板	9545.18	10,684.73	11.94%	15.80%
指数平均				9.65%	12.41%

资料来源：东莞证券研究所、Wind 资讯

东莞证券宏观策略研究团队：

费小平
SAC 执业证书编号： S0340518010002
电话：0769-22111089
邮箱：fxp@dgzq.com.cn

岳佳杰
SAC 执业证书编号： S0340518110001
电话：0769-22118627
邮箱：yuejiajie@dgzq.com.cn

包冬青
SAC 执业证书编号：S0340520010001
电话：0769-22115843
邮箱：baodongqing@dgzq.com.cn

东莞证券研究报告评级体系：

公司投资评级	
推荐	预计未来 6 个月内，股价表现强于市场指数 15%以上
谨慎推荐	预计未来 6 个月内，股价表现强于市场指数 5%-15%之间
中性	预计未来 6 个月内，股价表现介于市场指数±5%之间
回避	预计未来 6 个月内，股价表现弱于市场指数 5%以上
行业投资评级	
推荐	预计未来 6 个月内，行业指数表现强于市场指数 10%以上
谨慎推荐	预计未来 6 个月内，行业指数表现强于市场指数 5%-10%之间
中性	预计未来 6 个月内，行业指数表现介于市场指数±5%之间
回避	预计未来 6 个月内，行业指数表现弱于市场指数 5%以上
风险等级评级	
低风险	宏观经济及政策、财经资讯、国债等方面的研究报告
中低风险	债券、货币市场基金、债券基金等方面的研究报告
中风险	可转债、股票、股票型基金等方面的研究报告
中高风险	科创板股票、新三板股票、权证、退市整理期股票、港股通股票等方面的研究报告
高风险	期货、期权等衍生品方面的研究报告

本评级体系“市场指数”参照标的为沪深 300 指数。

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或相当的专业胜任能力，以勤勉的职业态度，独立、客观地在所知情的范围内出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点，不受本公司相关业务部门、证券发行人、上市公司、基金管理公司、资产管理公司等利益相关者的干涉和影响。本人保证与本报告所指的证券或投资标的无任何利害关系，没有利用发布本报告为自身及其利益相关者谋取不当利益，或者在发布证券研究报告前泄露证券研究报告的内容和观点。

声明：

东莞证券为全国性综合类证券公司，具备证券投资咨询业务资格。

本报告仅供东莞证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本报告所载资料及观点均为合规合法来源且被本公司认为可靠，但本公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，可随时更改。本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可跌可升。本公司可发出其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告，亦可因使用不同假设和标准、采用不同观点和分析方法而与本公司其他业务部门或单位所给出的意见不同或者相反。在任何情况下，本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并不构成对任何人的投资建议。投资者需自主作出投资决策并自行承担投资风险，据此报告做出的任何投资决策与本公司和作者无关。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任，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。本公司及其所属关联机构在法律许可的情况下可能会持有本报告中提及公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行、经纪、资产管理等服务。本报告版权归东莞证券股份有限公司及相关内容提供方所有，未经本公司事先书面许可，任何人不得以任何形式翻版、复制、刊登。如引用、刊发，需注明本报告的机构来源、作者和发布日期，并提示使用本报告的风险，不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。未经授权刊载或者转发本证券研究报告的，应当承担相应的法律责任。

东莞证券研究所

广东省东莞市可园南路 1 号金源中心 24 楼

邮政编码：523000

电话：（0769）22119430

传真:（0769）22119430

网址：www.dgzq.com.cn