投资策略研究

【粤开策略解盘】关注盘中三大看点-0219

2021 年 02 月 19 日

分析师：殷越
执业编号：S0300517040001
电话：021-51782237
邮箱：yinyue@ykzq.com

近期报告

《【粤开策略解盘】上证重回 3600 点，公司喜迎回购潮-0209》2021-02-09

《【粤开策略解盘】A 股节前喜迎三连涨，鼠年圆满收官-0210》2021-02-10

《【粤开策略专题】盘前必读！一文读懂春节假期那些事儿》2021-02-18

《【粤开策略流动性专题】春节前后流动性如何影响 A 股市场》2021-02-18

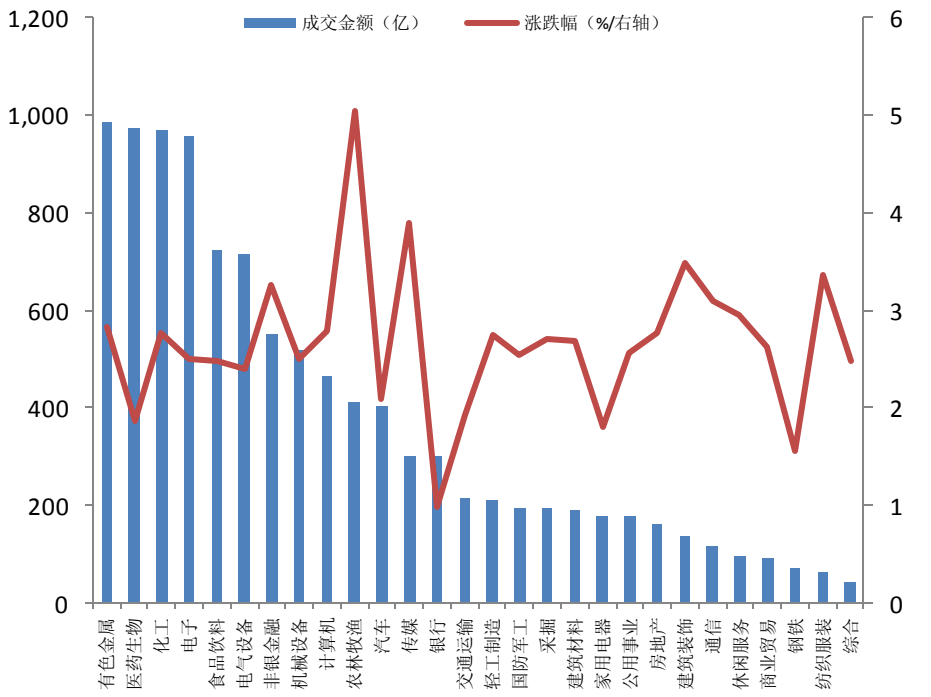
《【粤开策略解盘】一致性预期不灵了么-0218》2021-02-18

投资要点

市场回顾：触底回升，赚钱效应向好

周五市场呈现 v 型走势，沪指率先反弹翻红，截至收盘，上证指数收涨 0.57%报 3696.17 点，深成指涨 0.35%报 15823.11 点，创业板指盘中一度跌超过 3.5%，收盘收复部分跌幅，全天下跌 1.04%报 3285.53 点。**行业方面**，农林牧渔、建筑装饰、采掘板块领涨，电气设备、休闲服务表现偏弱；概念方面，养鸡、水泥、猪肉等表现活跃，锂矿、半导体延续调整。**成交方面，**两市成交 10426 亿元，较前一交易日缩量 425 亿元，北向资金全天净流入 95.53 亿元。**尽管指数走势震荡，市场的赚钱效应依旧向好，**全天两市有 3627 家公司上涨，其中 143 家涨停，495 家公司下跌，11 家跌停。

图表1：板块资金成交及涨跌幅情况（申万一级行业）



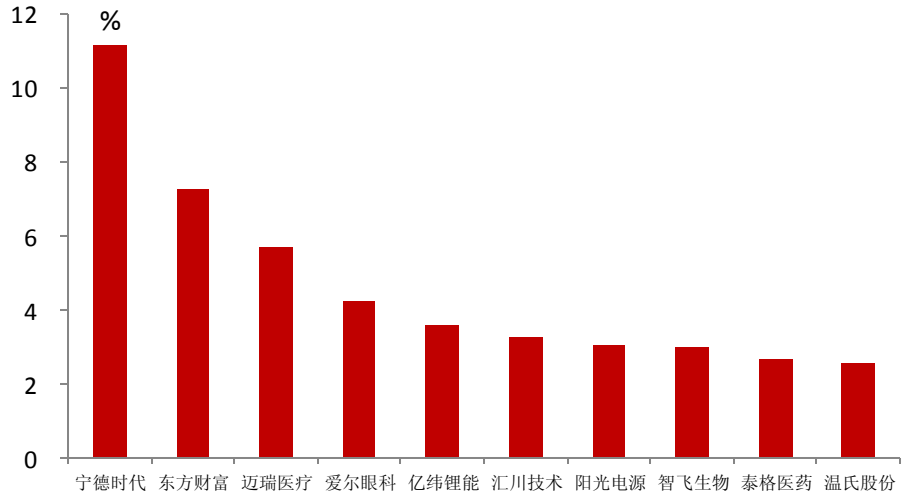
资料来源：wind、粤开证券研究院

大势研判：关注盘中三大看点

今日盘中呈现出三大看点：

其一，抱团松动，高低切换延续。创业板指连续两个交易日出现回调，从指数构成看，前十大权重股在创业板指整体市值中占比约为 46.66%，主要分布在新能源和生物医药板块。**周五市场延续大小切换的风格，机构抱团股松动，光伏、新能源等高位权重股持续调整，带动创业板指下挫。**

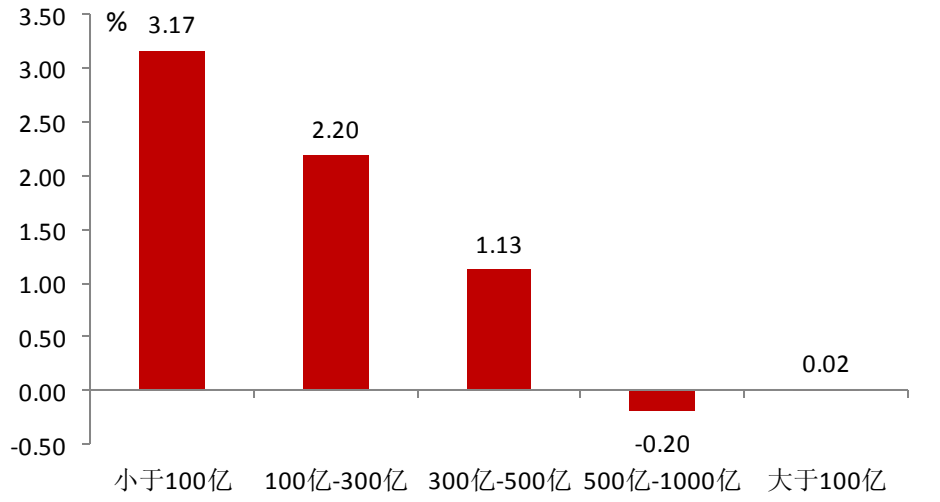
图表2：创业板指前十大权重股市值占比



资料来源：wind、粤开证券研究院

而估值处于相对低位的传统周期股，以及前期超跌的绩优中小市值个股表现活跃，资金的高低切换一定程度上反映了市场对于高位股上方是否还有空间的疑虑。**指数在突破上方平台阻力之后面临震荡整固的需求，前期集中抱团的高位股筹码松动，资金转而流向估值相对较低的超跌绩优股，随着增量资金的注入，中小盘的估值修复行情有望展开。**

图表3：各市值区间上市公司平均涨跌幅（2 月 19 日）



资料来源：wind、粤开证券研究院

其二，券商、酿酒尾盘拉升。在午后的反弹过程中，券商板块以及二、三线酒企出现拉升，助推市场情绪进一步提振。机构抱团股多为业绩稳定的蓝筹白马，从中长期的角度来看，大量新募投公募资金的入场以及资本市场的对外开放将助力 A 股稳健发展，在估值修复后，仍可逢低布局。

其三，板块内部的个股分化加剧。在化工、机械设备、建材等板块中，个股的分化凸显。在对于当前中小盘估值修复结构性行情的把握中，投资者切忌追高，重点关注基本面向好，具备业绩支撑的龙头品种。

风险提示：股市有风险，投资需谨慎。

分析师简介

殷越，上海财经大学硕士，2017 年加入粤开证券，现任首席市场分析师、新三板研究负责人。证书编号：S0300517040001。

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