策略

成交量回到万亿之上，北向资金流入

第 24 期

报告原因：每日点评

2021 年 2 月 18 日（星期四）

策略研究/定期报告

主要指数涨跌幅

上证综合指数	3675.36	0.55
沪深300	5768.38	-0.68
深证成份指数	15767.44	-1.22
中小板指	10675.34	-1.13
创业板指	3320.14	-2.74

行业指数涨跌幅

有色金属	4792.15	6.69
采掘	2508.41	5.54
钢铁	2394.84	4.72
房地产	3714.65	3.35
商业贸易	3041.77	2.73
纺织服装	1671.63	2.71
通信	1972.00	2.47
交通运输	2417.69	2.22
化工	4361.52	2.02
建筑装饰	1883.27	2.00
非银金融	2138.94	1.89
传媒	732.91	1.86
计算机	4972.68	1.80
公用事业	1895.73	1.73
银行	4247.95	1.69
综合	2367.44	1.42
轻工制造	2851.75	1.13
建筑材料	8470.58	0.86
机械设备	1650.72	0.60
汽车	6129.55	0.26
国防军工	1577.82	0.10
电子	4836.32	0.06
农林牧渔	4332.38	-0.73
休闲服务	15487.27	-0.80
电气设备	9553.99	-1.08
医药生物	12971.23	-3.15
食品饮料	32055.66	-3.92
家用电器	10244.45	-3.98

数据来源：WIND，山西证券研究所

策略分析师：

麻文宇 CFA

执业登记编码：S0760516070001

电话：010-83496336

邮箱：mawenyu@sxzq.com

策略研究助理：

翟子超 FRM

电话：13681033618

邮箱：zhaizichao@sxzq.com

太原市府西街 69 号国贸中心 A 座 28 层

北京市西城区平安里西大街 28 号中海国

走势回顾：

截至收盘，上证综指上涨 0.55%，报 3675.36 点；深证成指下跌 1.22%，报 15767.44 点；创业板指下跌 2.74%，报 3320.14 点。

市场焦点：

新华社北京 2 月 18 日电 国家电影局 18 日中午发布的数据显示，2021 年 2 月 11 日除夕至 17 日正月初六，全国电影票房达 78.22 亿元，继 2019 年 59.05 亿元后，再次刷新春节档全国电影票房纪录，增长 32.47%，同时创造了全球单一市场单日票房、全球单一市场周末票房等多项世界纪录。权威数据显示，今年春节档观影总人次为 1.6 亿，比 2019 年春节档 1.32 亿增长 21%。截至 2 月 17 日，全年总票房为 115.88 亿元，观影总人次为 2.62 亿，国产影片票房为 112.26 亿元。 (消息来源：新华网）

策略建议：

- **成交量回到万亿之上，北向资金流入**

指数方面，今日两市高开低走，创业板指跌幅超 2.5%，成交额恢复到节前的万亿之上。板块方面，今日多数板块上涨，其中有色金属、采掘板块涨幅居前，家用电器、食品饮料板块跌幅居前。截至收盘，两市成交额为 10852 亿，较前一交易日上升 24.0%。今日沪股通流入 26.72 亿元，深股通流入 24.02 亿元，北向资金合计流入 50.73 亿元。

- **中期震荡持续，板块日内走势分化**

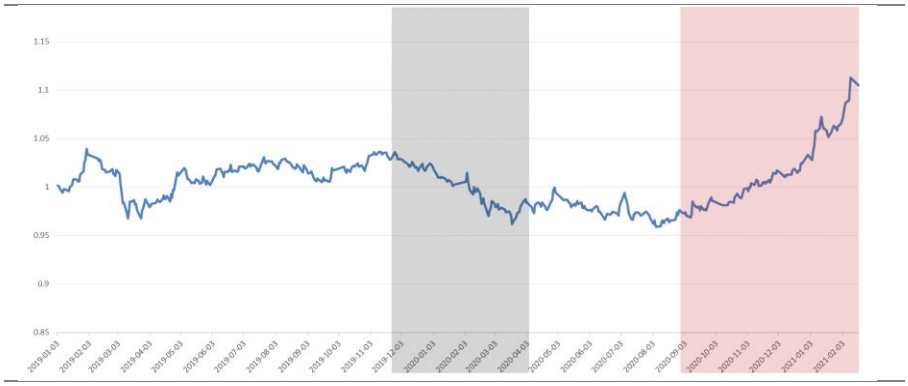
市场方面，今日受春节期间国外股市大涨情绪影响，两市大幅高开，随后出现下探，截至收盘，沪指涨幅收窄至 0.55%，深成指和创业板下跌，前期涨幅较大的医药和消费板块跌幅居前，低估值传统行业板块补涨，节前我们提示的涨幅较大板块的短期调整风险今日出现。中期来看，我们判断指数呈震荡走势，且波动率将维持较高水平。中长期来看，目前 A 股依然处于结构型牛市，长期震荡向上格局不改，建议可对主线标的的投资周期拉长，坚定持有主线题材优质标的。

板块方面，今日主线板块如休闲服务、食品饮料、生物医药等板块出现调整，投资者不必恐慌，可继续坚定持有主线板块内优质标的等待轮动上涨机会。春节国内观影需求旺盛，档期影片供给充沛，与我们节前预测一致，刷新春节档全国电影票房纪录，相较 2019 年增长 32.47%，优质公司将迎来触底反弹，建议投资者关注影视板块中期反弹机会。今日，光伏板块反弹持续，在板块中长期增长确定性强和机构关注度高的背景下，可继续关注相关板块业绩高增长龙头标的较好时机。拥有长期逻辑的科技医

际中心七层
山西证券股份有限公司
http://www.i618.com.cn

药题材中期或有超额收益，我们前期提到的盈利预期和盈利确定性上升后的新一轮投资机会作为推荐原因，目前由于业绩兑现，板块估值有所降低，短期内可逢低介入。

龙头标的比较优势



数据来源：Wind，山西证券研究所

短期波动率



数据来源：Wind，山西证券研究所

风险提示：行业发展或政策支持不及预期。

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并注册为证券分析师，本人承诺，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接受到任何形式的补偿。本人承诺不利用自己的身份、地位和执业过程中所掌握的信息为自己或他人谋取私利。

投资评级的说明：

——报告发布后的 6 个月内上市公司股票涨跌幅相对同期上证指数/深证成指的涨跌幅为基准

——股票投资评级标准：

买入： 相对强于市场表现 20%以上
增持： 相对强于市场表现 5～20%
中性： 相对市场表现在-5%～+5%之间波动
减持： 相对弱于市场表现 5%以下

——行业投资评级标准：

看好： 行业超越市场整体表现
中性： 行业与整体市场表现基本持平
看淡： 行业弱于整体市场表现

免责声明：

山西证券股份有限公司(以下简称“本公司”)具备证券投资咨询业务资格。本报告是基于本公司认为可靠的已公开信息，但本公司不保证该等信息的准确性或完整性。入市有风险，投资需谨慎。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。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。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本所于发布本报告当日的判断。在不同时期，本所可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。本公司或其关联机构在法律许可的情况下可能持有或交易本报告中提到的上市公司所发行的证券或投资标的，还可能为或争取为这些公司提供投资银行或财务顾问服务。客户应当考虑到本公司可能存在可能影响本报告客观性的利益冲突。本公司在知晓范围内履行披露义务。本报告的版权归本公司所有。本公司对本报告保留一切权利。未经本公司事先书面授权，本报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。否则，本公司将保留随时追究其法律责任的权利。

依据《发布证券研究报告执业规范》规定特此声明，禁止我司员工将我司证券研究报告私自提供给未经我司授权的任何公众媒体或者其他机构；禁止任何公众媒体或者其他机构未经授权私自刊载或者转发我司的证券研究报告。刊载或者转发我司证券研究报告的授权必须通过签署协议约定，且明确由被授权机构承担相关刊载或者转发责任。

依据《发布证券研究报告执业规范》规定特此提示我司证券研究业务客户不要将我司证券研究报告转发给他人，提示我司证券研究业务客户及公众投资者慎重使用公众媒体刊载的证券研究报告。

依据《证券期货经营机构及其工作人员廉洁从业规定》和《证券经营机构及其工作人员廉洁从业实施细则》规定特此告知我司证券研究业务客户遵守廉洁从业规定。

山西证券研究所：

太原
太原市府西街 69 号国贸中心 A 座 28 层
电话：0351-8686981
http://www.i618.com.cn

北京
北京市西城区平安里西大街 28 号中海国际中心七层
电话：010-83496336