策略

三大股指日内大涨，板块轮动持续　　第 22 期

报告原因：每日点评

2021 年 2 月 9 日（星期二）　　**策略研究/定期报告**

主要指数涨跌幅

上证综合指数	3603.49	2.01
沪深300	5686.25	2.19
深证成份指数	15630.57	2.36
中小板指	10505.53	2.79
创业板指	3334.24	1.71

行业指数涨跌幅

国防军工	1584.71	5.29
有色金属	4393.48	4.77
化工	4206.13	3.90
电气设备	9477.59	3.24
机械设备	1625.66	3.03
食品饮料	32147.55	2.85
家用电器	10361.08	2.56
电子	4733.33	2.54
采掘	2385.27	2.51
计算机	4799.05	2.25
医药生物	13075.55	2.12
汽车	6027.70	2.11
建筑材料	8354.71	2.03
通信	1909.84	1.61
非银金融	2086.90	1.60
传媒	714.96	1.50
建筑装饰	1844.84	1.50
商业贸易	2958.93	1.38
农林牧渔	4277.91	1.37
钢铁	2274.92	1.32
交通运输	2321.47	1.27
纺织服装	1614.20	1.11
轻工制造	2793.68	1.02
公用事业	1854.55	0.97
休闲服务	14739.14	0.91
综合	2298.11	0.03
银行	4200.93	-0.15
房地产	3596.01	-0.16

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 2.01%，报 3603.49 点；深证成指上涨 2.36%，报 15630.57 点；创业板指上涨 1.71%，报 3334.24 点。

市场焦点：

据猫眼专业版数据显示，截至 2 月 8 日，春节首日，7 部分别由多家影视公司制作、发行方推出的新上映影片大盘预售分账票房已超 3.9 亿元；春节档期间影片预售总票房已超 5 亿元，预售票房表现超越 2019 年同期水平。(消息来源：新华网）

策略建议：

➢ **成交量微涨，北向资金继续流入**

指数方面，今日市场情绪延续高涨，三大股指大涨，其中上证指数、深证成指涨幅超 2%，北向资金连续 7 日净流入。板块方面，今日多数板块上涨，其中国防军工、有色金属板块涨幅居前，仅房地产、银行板块微跌。截至收盘，两市成交额为 8373.5 亿，较前一日上升 3.9%。今日沪股通流入 12.52 亿元，深股通流入 13.72 亿元，北向资金合计流入 26.24 亿元。

➢ **市场缩量大涨，板块轮动持续**

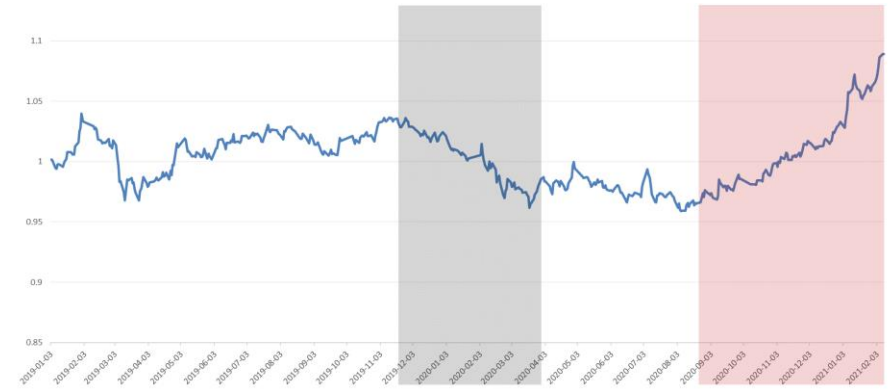
市场方面，今日三大股指大幅上涨，成交量较昨日略有上升，北向资金流入两市，上证指数重新站上 3600 点，沪深 300 突破前期高点并再创年内新高。中期来看，我们判断指数呈震荡走势，建议投资者注意涨幅较大板块的短期调整风险。我们预测上市公司去年整体业绩呈达预期表现，中长期来看，目前 A 股依然处于结构型牛市，长期震荡向上格局不改，建议可对主线标的的投资周期拉长，等待市场对于今年一季度盈利预期进一步抬升后的介入机会。

板块方面，今日前期调整的板块如军工、光伏、电子等板块出现大幅反弹，板块轮动格局持续，建议投资者可坚定持有主线板块内优质标的等待轮动上涨机会。从预售票房数据来看，国内观影需求正稳健复苏，档期影片供给充沛，类型丰富且 IP 续作数量多，乐观情况下，2021 年春节档票房有望大幅回暖。另外，由于长途旅行仍存限制，本地娱乐活动需求将持续旺盛，春节档期票房大概率会超过 2019 年的票房水平，创造新的票房纪录，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。春节临近，刺激食品饮料和休闲服务业绩预期抬升，叠加就地过年的城市替代效应，短期可继续关注相关板块。拥有长期逻辑的科技医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

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

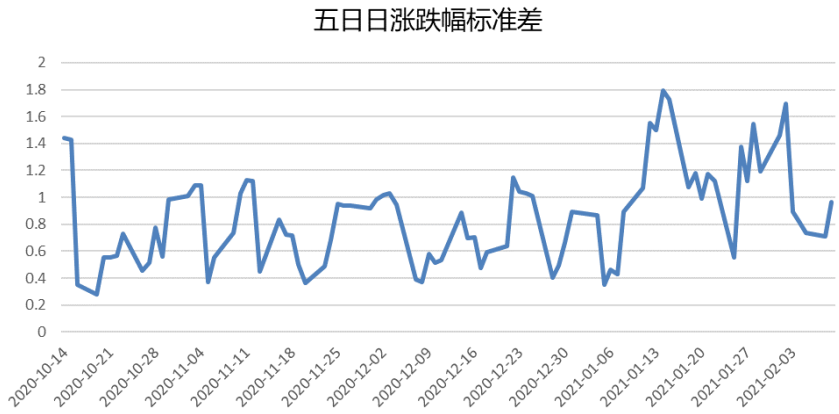
资机会作为推荐原因，目前医药板块中期已经走出明显向上趋势。

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