粤开证券 YUEKAI SECURITIES

投资策略研究

【粤开策略解盘】美总统正式宣誓就职，资本市场影响几何-0121

2021 年 01 月 21 日

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

近期报告

《【粤开策略大势研判】三重共振助推春季行情(附年报预告最新解读)》2021-01-17

《【粤开医药行业周报】第四批集采箭在弦上，二月见真章》2021-01-18

《【粤开策略解盘】GDP 破百万亿，芯片股走强-0118》2021-01-18

《【粤开策略解盘】如何看待近期港股持续上涨-0119》2021-01-19

《【粤开策略解盘】缩量上涨，抱团行情反复-0120》2021-01-20

投资要点

市场回顾：再创新高

周四，沪深股指早盘震荡上行，随后维持高位震荡，三大股指盘中均刷新年内新高，沪指收盘上涨 1.07%，创业板指盘中站上 3300 点，收盘上涨 2.46%。行业方面，有色金属、电气设备、食品饮料涨幅居前，休闲服务、房地产、通信表现偏弱。概念方面，稀土永磁、检测试剂、小金属等表现活跃。两市成交规模约 1.09 万亿，北上资金单日净流入约 56.78 亿元。

热点跟踪：美总统正式宣誓就职，资本市场影响几何

新任美国总统的整体执政策略较为温和，从对外政策来看，将保持更加理性、开放的外交态度，后续或将推出超过两万亿美元的财政刺激方案，推动美国经济复苏，重建美国共识、国际秩序重回规则导向、降低贫富差距解决结构性问题，**短期来看有助于中美关系的边际改善，将会提升市场风险偏好，利好权益市场。**

从中长期来看，新任美国总统主张企业加税以及提升最低工资等措施将一定程度上提高企业经营成本，尤其是加强对科技企业避税监管，叠加强化金融监管以及增强美联储的独立性，**流动性对于市场的助推作用可能会有所减弱，从长期走势来看可能会造成美股的波动。**在对华政策方面，**美国与中国之间的战略竞争关系并没有发生根本性的改变，只是在具体的措施上可能会相对前任总统更加温和，战略竞争与战略合作并存将是未来很长一段时间中美关系的主基调。**

大势研判：股指有望再度回归上行趋势

周四沪深股指在经历了一周左右的高位整固之后，再度创出近期新高，原因我们认为主要有以下三点：

其一，隔夜美股三大股指盘中均创历史新高，对于周四的 A 股以及整个亚太市场都起到了提振作用，**国际国内市场形成共振**；

其二，新任美国总统正式宣誓就职，大选最终尘埃落定，短期有利于全球市场风险偏好的提升；

其三，从经济基本面来看，2020 年四季度 GDP 同比增长 6.5%，创 2018 年四季度以来新高，较三季度提升 1.6 个百分点，**国内经济持续复苏得到了进一步验证，为市场上涨提供了基本面支撑。**

在经历了前期的高位整固之后，市场短期风险阶段性释放，在基本面、流动性以及海外扰动减弱的助推之下，股指有望再度回归上行趋势。1 月 20 日晚间，沪深两市 2020 年首份年报披露，**业绩窗口期优先关注确定性及成长性相对更强的低估蓝筹股，比如银行、保险、钢铁等板块，重点规避业绩不及预期或是爆雷风险，同时适度关注超跌科技股的补涨机会。**

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

深圳市福田区深南大道和彩田路交汇处中广核大厦 10 层

网址：www.ykzq.com