策略

三大股指大幅反弹，龙头优势扩大　　第 6 期

报告原因：每日点评

2021 年 1 月 12 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	3608.34	2.18
沪深300	5596.35	2.85
深证成份指数	15460.03	2.28
中小板指	10457.40	1.79
创业板指	3180.35	2.83

行业指数涨跌幅

非银金融	2348.43	5.81
休闲服务	13094.01	4.70
国防军工	1930.21	3.96
机械设备	1625.29	3.53
家用电器	10774.83	3.29
电气设备	9110.35	2.78
食品饮料	30812.03	2.76
综合	2384.57	2.64
有色金属	4436.90	2.39
电子	5123.69	2.35
建筑材料	8304.27	2.29
轻工制造	2666.35	2.27
化工	3854.07	1.61
医药生物	12426.00	1.52
银行	3831.14	1.47
钢铁	2301.77	1.24
建筑装饰	1892.12	1.21
计算机	5100.79	1.12
农林牧渔	4135.45	1.07
采掘	2436.48	0.87
通信	2109.40	0.75
交通运输	2363.56	0.66
汽车	6033.14	0.17
纺织服装	1698.48	0.16
公用事业	1929.33	0.09
商业贸易	3143.34	0.08
房地产	3732.54	0.06
传媒	728.91	-0.32

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

走势回顾：

截至收盘，上证综指上涨 2.18%，报 3608.34 点；深证成指上涨 2.28%，报 15460.03 点；创业板指上涨 2.83%，报 3180.35 点。

市场焦点：

11 日，商务部办公厅发布《关于推动电子商务企业绿色发展工作的通知》，从持续推动企业节能增效、快递包装绿色供应链管理、发挥平台优势培育绿色发展生态以及保障措施等四个方面推出 12 项举措。通知明确，加强规范引导，落实好电商领域快递包装禁限制要求。通知还要求，积极引导绿色消费。鼓励电商平台建立积分奖励、信用评分等机制，引导消费者购买绿色商品、使用绿色包装或减量包装，参与包装回收。(消息来源：新华网）

策略建议：

➢ **成交量维持高位，北向资金日内持续流入**

指数方面，今日两市出现大幅反弹，三大股指皆涨超 2%，成交量连续七日保持在万亿之上。板块方面，今日多数板块上涨，其中非银金融和休闲服务涨幅居前，仅传媒板块微跌。截至收盘，两市成交额为 10902 亿，较前一日下跌 10.0%。今日沪股通流入 39.87 亿元，深股通流入 44.58 亿元，北向资金合计流入 84.45 亿元。

➢ **三大股指日内涨幅超 2%，龙头优势扩大**

市场方面，今日三大股指再度上扬，两市成交量有所下降。短期调整结束，从量价来看，市场热情高涨，沪指在 3500 点未作停留，今日站上 3600 点。中期来看，在政策相对宽松、外资持续流入和基本面向好的背景下，我们判断指数整体将继续呈现我们先前判断的震荡向上走势。就目前走势和量价水平来看，市场依旧处于牛市状态，机构投资者抱团紧密，中长期来看行业龙头公司比较优势明显，龙头企业和非龙头企业估值比将上升，在市场中期震荡向上格局不变的基础上，在宏观杠杆维持相对高位的背景下，建议投资者重点关注沪深 300 指数内的热门题材龙头个股上涨机会。

板块方面，近期板块轮动行情持续，不建议投资者追涨操作，可持有主线板块内优质标的等待轮动上涨机会。另外，目前市场成交量处于高位，带来各板块波动幅度较大，投资者不宜恐慌，近期可继续关注科技和消费题材板块机会。今天，我们前期推荐的券商板块大幅拉升，板块涨幅超过 6%，市场对于该板块预期和投资者入场热情形成正反馈效应，在市场成交

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

量维持高位的背景下，短期可持续关注相关板块上涨机会。今日休闲服务板块领涨，龙头标的涨幅巨大，推荐逻辑未变，可继续关注；另外，绿色金融政策框架和激励机制再度利好新能源板块，板块前期涨幅较大，短期调整结束，建议持续关注。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资机会已经来临。

龙头标的比较优势



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