证券研究报告　　风险评级：中风险　　2021 年 1 月 11 日　星期一

【本周策略】

◆上周走势回顾

上周大盘震荡上行，突破 3500 点，市场喜迎 2021 年“开门红”。周初市场延续之前的反弹走势，指数顺势上行并站上 3500 点，两市成交量连续五天破万亿元，市场情绪明显抬升，沪指一度出现“六连阳”，虽然上周五有所震荡休整，但总的来说，上周指数放量震荡上行，表现较为强势。从周 K 线来看，上证综指上涨 2.79%，深成指上涨 5.86%，创业板指上涨 6.22%。个股板块涨多跌少，有色金属、农林牧渔、电气设备、国防军工、食品饮料等板块领涨，而通信、计算机、公用事业、房地产、纺织服装等板块领跌。上周北向资金净流入 191.27 亿元，其中当周沪市净流入 105.37 亿元，深市净流入 85.9 亿元。

◆本周大势研判：继续震荡上行

从本周市场来看：

首先，**经济数据将陆续公布，预计仍将保持恢复节奏。**

其次，**多部门发力“六保六稳”，央行工作会议定调 2021 年工作，加快构建“双循环”新格局。**

再次，**北向资金大幅流入，年初资金面偏宽松格局仍将维持。**

综合来看，上周指数放量震荡上行，沪指突破 3500 点，表现较为强势。个股板块涨多跌少，有色金属、农林牧渔、电气设备、国防军工、食品饮料等板块领涨，而通信、计算机、公用事业、房地产、纺织服装等板块领跌，此外市场结构分化有所加大，上证 50、沪深 300 等指数表现更强，两市仅 1100 多只个股上涨，下跌个股近 3000 只。从本周市场环境来看，将陆续公布我国 12 月份物价、信贷等宏观经济数据，预计仍可维持复苏势头；而今年是“十四五”开局之年，年初多部门发力“六保六稳”，央行工作会议定调 2021 年工作，加快构建“双循环”新格局，随着后续政策陆续出台，对市场构成积极因素。北向资金保持净流入格局，上周流入力度有所加大，加上年初因素，资金面依旧宽松。**大盘技术面震荡上行，权重蓝筹带动下市场整体表现较强，虽然板块分化有所加剧，但量能的持续放量，市场人气得以维持，预计短线大盘仍有望继续震荡上行，关注海外市场以及量能支持。操作上择机布局，建议关注金融、有色、化工、食品饮料、家电、电气设备、TMT 等行业。**

◆操作建议

操作上建议金融、有色、化工、食品饮料、家电、电气设备、TMT 等行业。

◆风险提示：

贸易摩擦升级；海外疫情恶化；病毒变异加速。

海外市场指数

指数名称	周收盘(点)	涨跌幅
道琼斯	31097.97	1.61%
S&P500	3824.68	1.83%
NASDAQ	13201.98	2.43%
日经指数	28139.03	2.53%
恒生指数	27878.22	2.38%
美原油连	52.73	8.68%

A 股市场近一周走势

指数名称	周收盘(点)	涨跌幅
上证指数	3570.11	2.79%
深证成指	15319.29	5.86%
沪深 300	5495.43	5.45%
中小板指	10318.91	8.11%
创业板指	3150.78	6.22%

资料来源：东莞证券研究所，Wind 资讯

上证指数周 K 线图



资料来源：东莞证券研究所，Wind 资讯

本报告的信息均来自已公开信息，关于信息的准确性与完整性，建议投资者谨慎判断，据此入市，风险自担。请务必阅读末页声明。

1.本周策略

◆本周大势研判：继续震荡上行

上周大盘震荡上行，突破 3500 点，市场喜迎 2021 年“开门红”。周初市场延续之前的反弹走势，指数顺势上行并站上 3500 点，两市成交量连续五天破万亿元，市场情绪明显抬升，沪指一度出现“六连阳”，虽然上周五有所震荡休整，但总的来说，上周指数放量震荡上行，表现较为强势。从周 K 线来看，上证综指上涨 2.79%，深成指上涨 5.86%，创业板指上涨 6.22%。个股板块涨多跌少，有色金属、农林牧渔、电气设备、国防军工、食品饮料等板块领涨，而通信、计算机、公用事业、房地产、纺织服装等板块领跌。上周北向资金净流入 191.27 亿元，其中当周沪市净流入 105.37 亿元，深市净流入 85.9 亿元。

从本周来看：

首先，经济数据将陆续公布，预计仍将保持恢复节奏。此前公布的制造业 PMI 数据持续扩张态势，而上周也公布 12 月财新中国制造业和服务业 PMI 分别为 53 和 56.3，分别较上月回落 1.9 和 1.5 个百分点，仍处于高位，制造业和服务业运行进一步改善，经济持续稳步恢复。生产指数和新订单指数较上月小幅下降，但仍连续多月处于扩张区间，供给和需求均在高景气水平。国内服务业需求持续扩张，但受海外疫情恶化的影响，外需回落。疫情对国内经济的负面影响逐步消退，经济的恢复还将持续数月。本周将将公布 12 月份的物价、信贷、外贸、消费、投资等经济数据，预计也有望继续恢复节奏。

其次，多部门发力“六保六稳”，央行工作会议定调 2021 年工作，加快构建“双循环”新格局。央行等六部门联合发布《关于进一步优化跨境人民币政策支持稳外贸稳外资的通知》，为稳外贸稳外资提供支持。央行等五部门发布关于继续实施普惠小微企业贷款延期还本付息政策和普惠小微企业信用贷款支持政策有关事宜的通知，是宏观政策不转急弯的具体体现。中国人民银行、国家外汇管理局下调企业的跨境融资宏观审慎调节参数至 1，利于实现跨境资金双向均衡流动和人民币汇率保持稳定。上述政策将从外、内两方面入手发力“六保六稳”，利于推动经济稳步复苏，加快构建“双循环”新发展格局。另外，央行工作会议总结 2020 年工作，分析当前形势，定调 2021 年工作，并再次明确延续普惠金融支持政策，注重汇率管理，继续发挥政策精准滴灌作用，为“双循环”新格局提供保障。而央行行长也在近期表示 2021 年货币政策要‘稳’字当头，保持好正常货币政策空间的可持续性。

再次，北向资金大幅流入，年初资金面偏宽松格局仍将维持。上周北向资金净流入 191.27 亿元，与前一周相比明显放大，而在上周五更是单日净流入超过 200 亿元，对市场资金面构成支持。而上周央行公开市场连续 5 日开展逆回购操作，累计净回笼 5050 亿元，本周 550 亿元逆回购和 3000 亿元 MLF 到期，不过年初市场流动性相对充裕，市场资金利率较年末有所下行，显示出市场流动性依然充裕，本周预计短期偏宽松格局仍将维持。另外，产业资本在上周净减持 69.46 亿元，减持力度持续缩小。

综合来看，上周指数放量震荡上行，沪指突破 3500 点，表现较为强势。个股板块涨多跌少，有色金属、农林牧渔、电气设备、国防军工、食品饮料等板块领涨，而通信、计算机、公用事业、房地产、纺织服装等板块领跌，此外市场结构分化有所

加大，上证 50、沪深 300 等指数表现更强，两市仅 1100 多只个股上涨，下跌个股近 3000 只。从本周市场环境来看，疫情形势仍需关注，而本周也将陆续公布我国 12 月份物价、信贷等宏观经济数据，预计仍可维持复苏势头；而今年是“十四五”开局之年，年初多部门发力“六保六稳”，央行工作会议定调 2021 年工作，加快构建“双循环”新格局，随着后续政策陆续出台，对市场构成积极因素。北向资金保持净流入格局，上周流入力度有所加大，加上年初因素，资金面依旧宽松。**大盘技术面震荡上行，权重蓝筹带动下市场整体表现较强，虽然板块分化有所加剧，但量能的持续放量，市场人气得以维持，预计短线大盘仍有望继续震荡上行，关注海外市场以及量能支持。操作上择机布局，建议关注金融、有色、化工、食品饮料、家电、电气设备、TMT 等行业。**

◆操作建议

操作上建议关注金融、有色、化工、食品饮料、家电、电气设备、TMT 等行业。

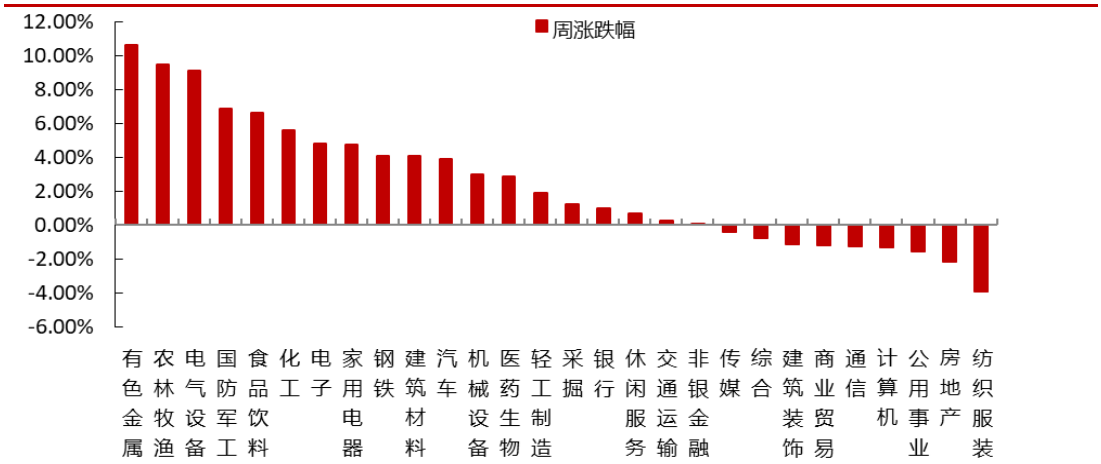
◆上周走势回顾

图 1：近期上证指数日线走势



资料来源：东莞证券研究所、Wind 资讯

图 2：行业周涨幅



资料来源：东莞证券研究所、Wind 资讯

表 1：一周消息面大事一览

日期	重要事件
1 月 4 日	2020 年 12 月财新中国制造业 PMI 录得 53，较 11 月有所回落，但仍显著高于荣枯线，显示疫情后经济恢复仍在持续；央行等六部门进一步优化跨境人民币政策，支持稳外贸稳外资；央行等五部委发布通知明确，普惠小微企业贷款延期还本付息政策、普惠小微企业信用贷款支持政策均延期至 3 月 31 日。
1 月 5 日	商务部等 12 部门出台措施提振大宗消费重点消费；央行、住建部近日召集重点房企举行座谈会，融资“三条红线”试点有望扩围；纽约证交所发表声明，决定不再让中国移动、中国电信和中国联通退市；世界银行组织发布了 2021 年 1 月的《全球经济展望》，下调 2021 年全球经济增速至 4%，并预计中国经济增速在 2021 年将攀升至 7.9%。
1 月 6 日	中国 12 月财新服务业 PMI 回落至 56.3，仍处于过去十年来的高位，前值 57.8；综合 PMI 为 55.8，前值 57.5；央行工作会议定调 2021 年十大重点工作，其中明确稳健的货币政策要灵活精准、合理适度；住建部将坚持“房住不炒”，推动出台《住房租赁条例》，整顿规范租赁市场秩序。
1 月 7 日	央行、外汇局发布通知，决定将企业跨境融资宏观审慎调节参数由 1.25 下调至 1；商务部部长王文涛谈 2021 年商务工作发力点，四方面着手激发消费潜力，提升传统消费能级，优化消费升级平台。
1 月 8 日	中科院预测科学研究中心预测 2021 年我国经济将快速回升，全年 GDP 增速为 8.5%左右，呈现前高后低的趋势；国务院领导人主持召开国务院常务会议，部署进一步做好保障能源安全稳定供应；央行行长易纲谈表示货币政策要“稳”字当头，持续激发市场主体活力。
1 月 9-10 日	国家统计局副局长盛来运表示，2020 年，经济运行逐步恢复，整体好于预期，为今年的经济开局打下了良好的基础；中国欧盟商会表示，中国在未来 10 年里将创造全球 30%的名义 GDP 增长，而在化工领域更为突出。

资料来源：东莞证券研究所

2.个股跟踪

◆本月月度潜力股跟踪

表 2：东莞证券 2021 年 1 月份潜力股跟踪（数据从月初截止上周末）

代码	名称	上周收盘价	区间最大涨幅	区间收盘涨幅
600030	中信证券	30.06	3.84%	2.24%
600036	招商银行	46.60	6.99%	6.03%
601318	中国平安	86.10	0.80%	-1.01%
000002	万科 A	29.34	2.79%	2.23%
600872	中炬高新	73.10	12.09%	9.68%
000333	美的集团	103.01	7.34%	4.64%
000157	中联重科	11.86	20.20%	19.80%
600741	华域汽车	32.03	12.18%	11.14%

600588	用友网络	43.11	8.02%	-1.73%
600570	恒生电子	99.51	5.42%	-5.14%
000001.SH	上证综指	3,570.11	3.31%	2.79%
000300.SH	沪深 300	5,495.43	6.45%	5.45%

资料来源：东莞证券研究所、Wind 资讯

表 3：东莞证券 2021 年一季度潜力股表现

代码	名称	收盘价 (2020-12-31)	收盘价 (2021-1-8)	区间涨幅	区间最大涨幅
601318	中国平安	86.98	86.10	-1.01%	0.80%
600036	招商银行	43.95	46.60	6.03%	6.99%
000001	平安银行	19.34	19.85	2.64%	3.93%
600030	中信证券	29.40	30.06	2.24%	3.84%
000002	万科 A	28.70	29.34	2.23%	2.79%
600048	保利地产	15.82	15.19	-3.98%	0.25%
601668	中国建筑	4.97	4.96	-0.20%	1.01%
601636	旗滨集团	12.80	11.96	-6.56%	4.53%
600426	华鲁恒升	37.30	42.70	14.48%	16.09%
600486	扬农化工	132.00	142.05	7.61%	9.70%
601225	陕西煤业	9.34	10.24	9.64%	11.13%
000157	中联重科	9.90	11.86	19.80%	20.20%
000651	格力电器	61.94	64.70	4.46%	7.81%
600690	海尔智家	29.21	33.00	12.98%	14.99%
600600	青岛啤酒	99.40	106.50	7.14%	11.37%
600872	中炬高新	66.65	73.10	9.68%	12.09%
603043	广州酒家	38.73	38.95	0.57%	9.60%
600276	恒瑞医药	111.46	113.22	1.58%	4.85%
300347	泰格医药	161.61	165.00	2.10%	7.44%
300760	迈瑞医疗	426.00	449.90	5.61%	9.92%
600588	用友网络	43.87	43.11	-1.73%	8.02%
000636	风华高科	33.70	30.41	-9.76%	3.65%
000725	京东方 A	6.00	6.43	7.17%	7.50%
002600	领益智造	11.99	11.88	-0.92%	2.59%
002027	分众传媒	9.87	10.92	10.64%	15.50%
300059	东方财富	31.00	33.90	9.35%	12.77%
000878	云南铜业	14.47	15.85	9.54%	10.16%
300750	宁德时代	351.11	404.50	15.21%	21.04%
600741	华域汽车	28.82	32.03	11.14%	12.18%
002891	中宠股份	57.49	66.15	15.06%	16.47%
潜力股平均				5%	9%
000001.sh	上证综指	3473.07	3,570.11	2.79%	3.31%
399001.sz	深证成指	14470.68	15,319.29	5.86%	6.79%

000300.SH	沪深 300	5211.29	5,495.43	5.45%	6.45%
399005.sz	中小板	9545.18	10,318.91	8.11%	9.27%
指数平均				5.55%	6.46%

资料来源：东莞证券研究所、Wind 资讯

东莞证券宏观策略研究团队：

费小平
SAC 执业证书编号： S0340518010002
电话：0769-22111089
邮箱：fxp@dgzq.com.cn

岳佳杰
SAC 执业证书编号： S0340518110001
电话：0769-22118627
邮箱：yuejiajie@dgzq.com.cn

包冬青
SAC 执业证书编号：S0340520010001
电话：0769-22115843
邮箱：baodongqing@dgzq.com.cn

东莞证券研究报告评级体系：

公司投资评级	
推荐	预计未来 6 个月内，股价表现强于市场指数 15%以上
谨慎推荐	预计未来 6 个月内，股价表现强于市场指数 5%-15%之间
中性	预计未来 6 个月内，股价表现介于市场指数±5%之间
回避	预计未来 6 个月内，股价表现弱于市场指数 5%以上
行业投资评级	
推荐	预计未来 6 个月内，行业指数表现强于市场指数 10%以上
谨慎推荐	预计未来 6 个月内，行业指数表现强于市场指数 5%-10%之间
中性	预计未来 6 个月内，行业指数表现介于市场指数±5%之间
回避	预计未来 6 个月内，行业指数表现弱于市场指数 5%以上
风险等级评级	
低风险	宏观经济及政策、财经资讯、国债等方面的研究报告
中低风险	债券、货币市场基金、债券基金等方面的研究报告
中风险	可转债、股票、股票型基金等方面的研究报告
中高风险	科创板股票、新三板股票、权证、退市整理期股票、港股通股票等方面的研究报告
高风险	期货、期权等衍生品方面的研究报告

本评级体系“市场指数”参照标的为沪深 300 指数。

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或相当的专业胜任能力，以勤勉的职业态度，独立、客观地在所知情的范围内出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点，不受本公司相关业务部门、证券发行人、上市公司、基金管理公司、资产管理公司等利益相关者的干涉和影响。本人保证与本报告所指的证券或投资标的无任何利害关系，没有利用发布本报告为自身及其利益相关者谋取不当利益，或者在发布证券研究报告前泄露证券研究报告的内容和观点。

声明：

东莞证券为全国性综合类证券公司，具备证券投资咨询业务资格。

本报告仅供东莞证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本报告所载资料及观点均为合规合法来源且被本公司认为可靠，但本公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，可随时更改。本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可跌可升。本公司可发出其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告，亦可因使用不同假设和标准、采用不同观点和分析方法而与本公司其他业务部门或单位所给出的意见不同或者相反。在任何情况下，本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并不构成对任何人的投资建议。投资者需自主作出投资决策并自行承担投资风险，据此报告做出的任何投资决策与本公司和作者无关。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，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。本公司及其所属关联机构在法律许可的情况下可能会持有本报告中提及公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行、经纪、资产管理等服务。本报告版权归东莞证券股份有限公司及相关内容提供方所有，未经本公司事先书面许可，任何人不得以任何形式翻版、复制、刊登。如引用、刊发，需注明本报告的机构来源、作者和发布日期，并提示使用本报告的风险，不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。未经授权刊载或者转发本证券研究报告的，应当承担相应的法律责任。

东莞证券研究所

广东省东莞市可园南路 1 号金源中心 24 楼

邮政编码：523000

电话：（0769）22119430

传真:（0769）22119430

网址：www.dgzq.com.cn