策略

三大股指再度攀升，主线行情可期 **第 2 期**

报告原因：每日点评

2021 年 1 月 5 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	3528.68	0.73
沪深300	5368.50	1.91
深证成份指数	15147.57	2.16
中小板指	10135.87	3.62
创业板指	3097.98	0.65

行业指数涨跌幅

食品饮料	30855.62	4.69
电子	4992.09	3.87
农林牧渔	4335.03	3.68
家用电器	10625.12	2.74
化工	3812.00	1.93
医药生物	12261.59	1.61
轻工制造	2677.63	1.18
机械设备	1574.49	1.16
交通运输	2439.05	0.96
有色金属	4353.33	0.85
国防军工	1900.57	0.75
电气设备	9152.11	0.54
计算机	5255.44	0.54
通信	2145.80	0.51
商业贸易	3242.44	0.45
综合	2444.61	0.34
建筑材料	7962.08	0.02
汽车	5848.74	-0.03
房地产	3730.67	-0.14
建筑装饰	1920.58	-0.15
休闲服务	12570.16	-0.21
钢铁	2271.26	-0.40
非银金融	2252.44	-0.52
纺织服装	1760.96	-0.89
传媒	732.01	-0.99
银行	3583.58	-1.22
公用事业	1981.37	-1.38
采掘	2487.06	-1.75

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 0.73%，报 3528.68 点；深证成指上涨 2.16%，报 15147.57 点；创业板指上涨 0.65%，报 3097.98 点。

市场焦点：

1 月 4 日召开的国务院常务会议，通过了《中华人民共和国印花税法（草案）》。草案总结印花税暂行条例多年实践做法，一方面总体保持现行税制不变，并将证券交易印花税纳入法律规范；另一方面适当简并税目，降低部分税率，减轻企业税负，并突出使税收征管更加科学规范，减少自由裁量权，堵塞任意性漏洞。草案规定买卖、技术等合同和证券交易的税率维持不变，降低加工承揽、建设工程勘察设计、货物运输合同和营业账簿的税率，取消许可证照等的印花税税目，同时明确现行印花税税收优惠政策总体不变。会议决定将草案提请全国人大常委会审议。(消息来源：新华网）

策略建议：

➢ **深市涨幅再度超 2%，北向资金流出**

指数方面，今日三大股指再创新高，其中深市涨幅超 2%，成交量再度突破万亿大关。板块方面，今日食品饮料和电子板块涨幅居前，采掘和公用事业板块跌幅居前。截至收盘，两市成交额为 12664 亿，较前一日上涨 8.8%。今日沪股通流出 21.69 亿元，深股通流出 22.75 亿元，北向资金合计流出 44.44 亿元。

➢ **三大股指再度上扬，成交量继续攀升**

市场方面，今日三大股指再创年内新高，沪指站上 3500 点，深成指上涨超 2%。两市成交量大幅上涨并再次向上突破并超过 1.2 万亿。前期日评我们对指数向上突破预测兑现，近四个月短期低点初步抬升，指数继续整体呈我们先前判断的震荡向上的走势行情，我们判断该趋势或将持续。另外，根据我们年度策略估值分析得出的结论，深市和创业板估值合理，再度上涨预测兑现；沪市虽然从历史上看处于估值低位，但由于其盈利预期下调，估值上升空间有限，从近期走势来看也基本兑现。目前我国新冠疫苗开始量产，经济复苏预期确定性增强；另外，国常会印花税优惠政策未来将持续推行，财政政策利好信号明确，短期将利好 A 股市场情绪，市场有望继续上涨。建议投资者重点关注业绩预期有望抬升的成长题材龙头个股上涨机会。

板块方面，近日多数板块上涨，消费和成长题材板块上涨，板块和题

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

材轮动明显，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。休闲服务板块推荐逻辑未变，可继续关注；另外，今日光伏龙头标的再度大幅上涨，建议中长期重点持续关注新能源板块核心标的。最后，由于疫苗量产再度提升全面恢复确定性，以及年终假期叠加市场需求释放等因素，市场对于第三产业复苏预期依然较强，今日影视板继续反弹，目前点位在前期低点附近，短期可关注板块触底后的反弹机会。从市场表现来看，资金开始逐渐抱团消费和成长题材板块，短期在风险可控的全体下，可适当关注相关板块上涨机会。

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