策略

A 股新年开门红，市场热情重燃 **第 1 期**

报告原因：每日点评

2021 年 1 月 4 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	3502.96	0.86
沪深300	5267.72	1.08
深证成份指数	14827.47	2.47
中小板指	9782.16	2.48
创业板指	3078.11	3.77

行业指数涨跌幅

电气设备	9103.18	7.37
农林牧渔	4181.35	6.86
国防军工	1886.35	6.01
有色金属	4316.77	5.43
汽车	5850.33	2.49
化工	3739.94	2.49
食品饮料	29474.14	2.44
休闲服务	12596.77	2.37
采掘	2531.37	2.00
计算机	5227.08	1.95
钢铁	2280.27	1.92
建筑材料	7960.53	1.82
综合	2436.44	1.63
轻工制造	2646.52	1.56
电子	4806.00	1.51
家用电器	10342.01	1.42
机械设备	1556.49	1.28
交通运输	2415.80	1.19
通信	2135.00	1.01
传媒	739.31	0.78
公用事业	2009.08	0.42
建筑装饰	1923.51	0.00
医药生物	12067.02	-0.09
商业贸易	3227.76	-0.19
非银金融	2264.27	-0.31
纺织服装	1776.70	-0.39
银行	3627.68	-1.87
房地产	3735.92	-2.36

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 0.86%，报 3502.96 点；深证成指上涨 2.47%，报 14827.47 点；创业板指上涨 3.77%，报 3078.11 点。

市场焦点：

工业和信息化部消费品工业司负责人毛俊锋日前表示，根据调度情况，目前国内有 18 家企业，根据各自的新冠病毒疫苗的研发进展，陆续开展了产能建设。到目前为止，国药中生北京公司、国药中生武汉公司、北京科兴中维三家企业已经完成了今年的产能建设任务，并且新冠病毒灭活疫苗的高生物安全等级的生产车间已经通过了多部门联合组织的生物安全验收。特别是国药中生北京公司的灭活疫苗，12 月 30 日已经获得了附条件上市批准。所以，中生北京公司也已经启动了大规模生产。(消息来源：新华网）

策略建议：

- **市场热情高涨，成交量大幅上涨**

指数方面，今日市场持续高涨情绪，三大股指再度大涨，其中深成指和创业板指涨幅较大，成交量大幅上升。板块方面，今日电气设备和农林牧渔板块涨幅居前，房地产和银行板块跌幅居前。截至收盘，两市成交额为 11644 亿，较前一日上涨 21.1%。今日沪股通流出 13.95 亿元，深股通流入 8.53 亿元，北向资金合计流出 5.42 亿元。

- **三大股指再度大涨，成交量突破万亿**

市场方面，今日三大股指再创年内新高，沪指站上 3500 点，创业板值涨幅超 3.7%。两市成交量大幅上涨并再次突破 1.1 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。目前我国新冠疫苗开始量产，经济复苏预期确定性增强，短期将利好 A 股市场情绪，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。今日科创 50 指数大涨，我们继续看好其中期表现，推荐逻辑不变，维持震荡向上走势判断，建议投资者关注其中符合长期主线逻辑的权重股。

板块方面，近日多数板块上涨，我们持续推荐的休闲服务类板块和光伏板块表现强势。休闲服务板块推荐逻辑未变，可继续关注；另外，今年国内光伏产业今年新增装机量超预期，板块今日表现强势，建议中长期重点持续关注新能源板块。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

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

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。最后，长期我们依旧看好高科技和新基建主线，未来数年或将持续有较高的投资增速和较高的业绩增速，盈利预期和盈利确定性上升后的新一轮投资机会或将临近。

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