策略

指数日内上扬，创业板指创年内新高 **第 191 期**

报告原因：每日点评

2020 年 12 月 30 日（星期三） **策略研究/定期报告**

主要指数涨跌幅

上证综合指数	3414.45	1.05
沪深300	5113.71	1.40
深证成份指数	14201.57	1.66
中小板指	9372.00	1.20
创业板指	2900.54	3.11

行业指数涨跌幅

电气设备	8277.74	2.96
食品饮料	28259.21	2.76
有色金属	4035.94	2.56
国防军工	1700.97	2.14
休闲服务	11596.24	1.99
汽车	5613.80	1.96
机械设备	1516.94	1.72
采掘	2486.94	1.48
综合	2384.67	1.48
非银金融	2197.90	1.32
计算机	4985.97	1.30
电子	4671.98	1.23
医药生物	11942.34	1.21
化工	3600.04	0.99
传媒	722.79	0.92
钢铁	2219.71	0.78
轻工制造	2566.44	0.69
家用电器	9977.88	0.65
农林牧渔	3879.06	0.59
交通运输	2354.81	0.30
银行	3657.76	0.28
公用事业	1990.76	0.23
纺织服装	1771.29	0.15
建筑材料	7651.24	-0.12
建筑装饰	1907.42	-0.19
商业贸易	3181.65	-0.28
房地产	3782.95	-0.34
通信	2094.03	-0.67

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 1.05%，报 3414.45 点；深证成指上涨 1.66%，报 14201.57 点；创业板指上涨 3.11%，报 2900.54 点。

市场焦点：

针对一些网络平台为获取海量客户，通过各类网络消费场景，过度营销贷款或类信用卡透支等金融产品，诱导过度消费的情况，银保监会 29 日发布风险提示，提醒广大消费者要树立理性消费观，合理使用借贷产品，选择正规机构、正规渠道获取金融服务，警惕过度借贷营销背后隐藏的风险或陷阱。银保监会表示，消费者要认真看清借贷产品内容，某些营销过度宣扬的“借贷消费”“超前享受”“借贷追星”行为不值得提倡，不值得效仿。对自身的经济承受能力要有正确评估，杜绝不计后果盲目借贷、盲目消费行为。过度借贷往往导致资金断流，最终会使消费者个人甚至家庭陷入困境。(消息来源：新华网）

策略建议：

- **指数日内上扬，北向资金流入**

指数方面，今日市场情绪高涨，三大股指普涨。板块方面，今日电气设备和食品饮料板块涨幅居前，通信和房地产板块跌幅居前。截至收盘，两市成交额为 8470.1 亿，较前一日保持稳定。今日沪股通流入 7.85 亿元，深股通流入 56.55 亿元，北向资金合计流入 64.40 亿元。

- **市场波动加大，创业板指创年内新高**

市场方面，今日三大股指上涨，创业板指涨幅超 3%，并创年内新高。两市成交量维持在 8000 亿之上，本月各板块波动率日频波动率高于 11 月。前期日评我们对沪深 300 指数再创新高预测兑现，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。从市场量价上来看，多空双方博弈激烈，预计短期指数在前期高点附近上下震荡走势还将持续。中期来看，市场正处于资金宽松效应逐渐减弱的环境，行业龙头公司比较优势明显，龙头企业相比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 指数内的成长题材龙头个股上涨机会。

板块方面，近期板块轮动迅速，多数板块上涨。从历史数据来看，我们判断板块快速轮动现象短期或将持续，可适当关注其中业绩增长确定性较强的上市公司，不建议投资者追涨杀跌。具体板块方面，首先，光伏板

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

块推荐逻辑不变，建议中长期重点持续关注新能源板块。另外，近日银保监会对于超前消费风险进行提示，未来或对涉及该营销方式进行限制，建议减少超前消费营销带来的高业绩预期标的。由于疫苗临近，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，今日影视板触底反弹，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。

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