策略

短期再现板块轮动行情，关注核心标的 **第 188 期**

报告原因：每日点评

2020 年 12 月 24 日（星期四） **策略研究/定期报告**

主要指数涨跌幅

上证综合指数	3363.11	-0.57
沪深300	5000.02	-0.14
深证成份指数	13915.57	-0.71
中小板指	9274.89	-0.17
创业板指	2820.75	-0.78

行业指数涨跌幅

休闲服务	11315.95	0.92
国防军工	1668.92	0.78
采掘	2472.56	0.57
银行	3607.63	0.54
家用电器	9806.64	0.27
建筑材料	7685.34	0.18
有色金属	3916.27	-0.01
农林牧渔	3831.18	-0.19
电子	4653.06	-0.45
公用事业	1958.05	-0.58
钢铁	2220.51	-0.64
化工	3548.19	-0.67
医药生物	11857.72	-0.68
交通运输	2312.31	-0.77
非银金融	2144.43	-0.84
电气设备	8208.37	-0.86
机械设备	1486.48	-0.96
房地产	3770.08	-1.12
建筑装饰	1917.65	-1.38
轻工制造	2555.46	-1.53
汽车	5596.39	-1.67
食品饮料	26935.96	-1.77
综合	2338.60	-1.96
通信	2047.17	-2.01
商业贸易	3245.90	-2.28
纺织服装	1751.27	-2.28
传媒	716.96	-2.50
计算机	4867.58	-2.52

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，上证综指下跌 0.57%，报 3363.11 点；深证成指下跌 0.71%，报 13915.57 点；创业板指下跌 0.78%，报 2820.75 点。

市场焦点：

世界银行 23 日发布《中国经济简报：从复苏走向再平衡》。简报预测，中国今年经济增速或放缓至 2%，但明年随着消费者和企业信心增强以及劳动力市场状况改善，经济活动扩大到私人投资和消费，中国经济增速有望回升至 7.9%。简报认为，除采取灵活、支持性的货币政策以外，中国还可利用财政空间来应对增长下行风险，确保需求来源从公共需求平稳转向私人需求。(消息来源：新华网）

策略建议：

➢ **成交量下降，个股走势分化**

指数方面，今日两市小幅下跌，成交量较前交易日小幅下降。板块方面，今日休闲服务和国防军工板块涨幅居前，计算机和传媒板块跌幅居前。截至收盘，两市成交额为 8260.9 亿元，较前一日下降 11.0%。今日北向暂停交易。

➢ **短期再现板块轮动行情，关注核心标的**

新华社北京 12 月 24 日电 近日，市场监管总局根据举报，依法对阿里巴巴集团控股有限公司实施“二选一”等涉嫌垄断行为立案调查。(消息来源：新华网）

市场方面，今日两市表现低迷，成交量保持高位。预计短期指数在前期高点附近上下震荡走势还将持续，中期维持指数有震荡向上的走势的判断。世界银行对于我国今年和明年经济增速预测符合市场预期，我们延续一直以来以宏观经济和政策主线为核心的，对 A 股走势进行判断的方法，维持乐观态度。今日沪深 300 跑赢沪深指数，龙头标的优势明显。另外，从沪深 300 指数来看，近三个月短期低点初步抬升，A 股整体呈我们先前判断的震荡向上的走势行情。

板块方面，今日市场表现低迷，成交量收缩，受阿里集团垄断调查新闻影响，阿里概念、蚂蚁链概念板块跌幅较大。我们前期重点推荐的光伏龙头本周涨幅超过 15%，建议中长期重点持续关注新能源板块。就国内情况来看，服务业仍有较大的复苏空间，今日休闲服务板块再次逆市上涨，餐饮、旅游等板块反弹已持续数周，中期可持续关注相关板块。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

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

预期依然较强，今日影视板块表现低迷，目前点位在前期地点附近，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