策略

成交量保持高位，北向资金流入

第 187 期

报告原因：每日点评

2020 年 12 月 23 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	3382.32	0.76
沪深300	5007.12	0.85
深证成份指数	14015.02	0.96
中小板指	9291.12	1.27
创业板指	2842.97	1.11

行业指数涨跌幅

国防军工	1656.02	4.70
电气设备	8279.69	3.80
休闲服务	11212.46	2.71
电子	4674.10	2.36
汽车	5691.24	1.89
有色金属	3916.58	1.74
家用电器	9780.23	1.56
采掘	2458.57	1.55
综合	2385.42	1.50
机械设备	1500.93	1.32
公用事业	1969.54	1.20
农林牧渔	3838.63	1.00
商业贸易	3321.50	0.83
非银金融	2162.59	0.82
通信	2089.23	0.65
钢铁	2234.83	0.50
化工	3571.99	0.41
交通运输	2330.26	0.28
银行	3588.09	0.26
计算机	4993.61	0.12
建筑材料	7671.69	0.11
建筑装饰	1944.57	0.10
传媒	735.35	-0.18
轻工制造	2595.13	-0.43
房地产	3812.70	-0.47
医药生物	11938.46	-0.56
食品饮料	27421.12	-0.67
纺织服装	1792.17	-0.84

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 0.76%，报 3382.32 点；深证成指上涨 0.96%，报 14015.02 点；创业板指上涨 1.11%，报 2842.97 点。

市场焦点：

21 日召开的国务院常务会议决定，延续普惠小微企业贷款延期还本付息政策和信用贷款支持计划。会议表示，实施好和适当延长上述直达货币政策工具，有利于帮助小微企业更好应对国内外环境变化，实现生产经营稳定恢复。会议确定，明年一季度要继续落实好原定的普惠小微企业贷款延期还本付息政策，在此基础上适当延长政策期限，做到按市场化原则应延尽延，由银行和企业自主协商确定。对办理贷款延期还本付息且期限不少于 6 个月的地方法人银行，继续按贷款本金 1%给予激励。另外，会议还提出，将普惠小微企业信用贷款支持计划实施期限由今年底适当延长。对符合条件的地方法人银行发放普惠小微企业信用贷款，继续按贷款本金 40%给予优惠资金支持。（消息来源：新华网）

策略建议：

- **北向资金流入，成交量保持高位**

指数方面，今日两市冲高回落，尾盘拉升，成交量保持稳定。板块方面，今日国防军工和电气设备板块涨幅居前，纺织服装和食品饮料板块跌幅居前。截至收盘，两市成交额为 9290.6 亿元，成交量较前交易日保持稳定。今日沪股通流入 24.56 亿元，深股通流入 18.83 亿元，北向资金合计流入 43.39 亿元。

- **指数企稳，关注主线行情**

市场方面，今日两市收红，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。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。另外，技术分析来看，创业板短期或将在前期高点横盘震荡。中期来看，国务院常务会议决定延续普惠小微企业贷款延期还本付息政策和信用贷款支持计划减少了了杠杆率下降速度预期，随着基本面预期逐步改善确定性进一步增强。另外，证监会发声促进居民储蓄投资化，长期利好资金流入二级市场，继续维持指数有震荡向上的走势的乐观判断。

板块方面，今日，我们前期重点推荐的光伏龙头逆势上涨，“十四五”主线概念持续发酵，建议短期和中长期重点持续关注新能源板块。就国内

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

情况来看，服务业仍有较大的复苏空间，餐饮、旅游等板块反弹已持续数周，今日相关板块涨幅较大，部分标的创年内新高。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，其中的影视板块调整幅度较大，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