策略

指数大幅调整，关注主线行情 **第 186 期**

报告原因：每日点评

2020 年 12 月 22 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	3356.78	-1.86
沪深300	4964.77	-1.63
深证成份指数	13882.30	-1.79
中小板指	9174.79	-1.27
创业板指	2811.75	-2.45

行业指数涨跌幅

休闲服务	10916.41	1.37
食品饮料	27607.40	0.89
纺织服装	1807.38	-0.01
家用电器	9629.98	-0.29
医药生物	12005.29	-0.46
交通运输	2323.67	-1.02
房地产	3830.76	-1.02
综合	2350.14	-1.19
商业贸易	3294.12	-1.28
机械设备	1481.33	-1.40
银行	3578.69	-1.69
建筑材料	7663.33	-1.81
传媒	736.68	-1.89
国防军工	1581.63	-1.90
电气设备	7976.51	-2.01
公用事业	1946.21	-2.14
农林牧渔	3800.54	-2.22
建筑装饰	1942.71	-2.27
轻工制造	2606.41	-2.28
电子	4566.17	-2.38
化工	3557.44	-2.43
通信	2075.67	-2.94
计算机	4987.61	-3.04
钢铁	2223.69	-3.30
汽车	5585.68	-3.60
非银金融	2145.02	-3.89
有色金属	3849.47	-4.43
采掘	2421.08	-4.66

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 1.86%，报 3356.78 点；深证成指下跌 1.79%，报 13882.30 点；创业板指下跌 2.45%，报 2811.75 点。

市场焦点：

21 日，国务院新闻办公室发布《新时代的中国能源发展》白皮书并举行新闻发布会。白皮书说，中国坚定不移推进能源革命，能源生产和利用方式发生重大变革，能源发展取得历史性成就。白皮书显示，能源消费结构向清洁低碳加快转变。初步核算，2019 年煤炭消费占能源消费总量比重为 57.7%，比 2012 年降低 10.8 个百分点；天然气、水电、核电、风电等清洁能源消费量占能源消费总量比重为 23.4%，比 2012 年提高 8.9 个百分点。能源绿色发展对碳排放强度下降起到重要作用，2019 年碳排放强度比 2005 年下降 48.1%。（消息来源：新华网）

策略建议：

- **两市大幅调整，成交量有所放大**

指数方面，今日两市大幅调整，成交额时隔一个月再次突破九千五百亿大关。板块方面，今日仅休闲服务和食品饮料上涨，其余板块普跌，采掘和有色金属板块跌幅居前。截至收盘，两市成交额为 9576.4 亿元，成交量较前交易日上涨 10.78%。今日沪股通流出 3.21 亿元，深股通流出 32.65 亿元，北向资金合计流出 35.86 亿元。

- **指数大幅调整，关注主线行情**

英国政府近日确认该国出现了一种传播力可能更高的新冠病毒变异毒株。世界卫生组织表示，英国以外已有至少有丹麦、荷兰和澳大利亚等三个国家发现了与这种变异新冠病毒相关的确诊病例。此外，意大利和法国也分别报告了新变种毒株。为应对新冠病毒新变种，欧洲多国宣布升级管控措施，特别是禁止所有来自英国的客运航班入境。（消息来源：证券时报）

市场方面，受新冠病毒变异的影响，昨夜欧洲股市普跌，受其影响，今日两市午后跳水，沪深两市跌破整数点位。欧洲股市下跌对于 A 股情绪有一定的冲击，这种冲击偏短期，不会对市场基本面带来影响，投资者不必恐慌，坚定看好主线行情。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，沪市 300 指数有望创年内新高。中期来看，由于宏观经济前景、企业利润、流动性等主要因素向好，随着基本面预期逐步改善确定性进一步增强，继续维持指数

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

有震荡向上的走势的乐观判断。

板块方面，今日除我们持续推荐的餐饮、旅游行业，其它板块都出现不同程度的调整。昨日国务院新闻办公室发布《新时代的中国能源发展》再次明确新能源发展趋势，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。预计未来我国出口继续维持同比高增长，纺织服装板块今日涨跌排名靠前，继续关注出口型标的。就国内情况来看，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，建议继续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