粤开证券 YUEKAI SECURITIES

投资策略研究

【粤开策略解盘】重要会议助力市场反弹，新能源、生物育种表现亮眼-1221

2020 年 12 月 21 日

分析师：殷越
执业编号：S0300517040001
电话：021-51782237
邮箱：yinyue@ykzq.com

近期报告

《【粤开策略解盘】"退市新规"要点解析-1215》2020-12-15

《【粤开策略解盘】有色走强多点开花，沪指再上 3400-1217》2020-12-17

《【粤开医药深度】新冠疫苗陆续上市，产业链上下游深度融合》2020-12-18

《【粤开策略解盘】沪指失守 3400 点，如何看待指数投资趋势-1218》2020-12-18

《【粤开策略大势研判】北上资金助推"春季躁动"行情（附回测），经济工作会议六大看点》2020-12-20

投资要点

市场回顾：指数震荡上行，市场情绪回暖

周一 A 股三大股指震荡上行，收盘沪指涨幅 0.76%，再上 3400 点；创业板指表现相对更强，收盘涨幅 3.66%。两市成交 8644 亿元，较前一交易日明显放量。北上资金单日净流入规模 78.6 亿，其中沪股通净流入 27.09 亿元，深股通净流入 51.51 亿元。

盘面上，电气设备强势领涨，涨幅超 5.8%，国防军工、汽车、休闲服务板块涨幅均超过 3%，房地产、银行、家用电器、建筑装饰表现偏弱。概念方面，锂电、光伏、动力电池、生物育种等板块表现活跃。赚钱效应极好，上涨个股达 2650 家，涨停 78 家。

热点跟踪：关注"碳中和"、"生物育种"等主题投资机会

中央经济工作会议的召开为周一 A 股注入强心剂，本次中央经济工作会议新增"碳中和"、"粮食安全"等亮点，均在周一盘面中有所体现。

新能源和新能源汽车板块方面，中央经济工作会议新增"碳达峰、碳中和"方面的关注，提出二氧化碳排放力争 2030 年前达到峰值，力争 2060 年前实现碳中和，推动**煤炭消费**尽早达峰，**大力发展新能源。在海内外需求共振+国内新版双积分政策+新出台的新能源顶层规划等多重利好下，新能源汽车渗透率提升是必然路径**，目前新能源车产销两旺的趋势不断得到确认，板块中长期将维持高景气度。

生物育种板块方面，此次中央经济工作会议新增对"粮食安全"方面的关注，提出要解决好种子和耕地问题，落实藏粮于地、藏粮于技战略，**特别强调了有序推进生物育种产业化应用，**受此影响，周一生物育种概念大涨。生物育种作为 8 个前瞻性、战略性国家重大科技项目之一，被写入国家十四五规划纲要，**随着明年十四五规划逐步落地，生物育种板块仍有较大发展空间。**

大势研判：A 股有望进入年初躁动行情

12 月以来 A 股整体表现偏弱，一定程度上在于市场对于政策退出过猛的担忧。**此次中央经济工作会议整体基调较为积极，政策节奏方面，"不急转弯"预示着财政和货币政策出现快速收紧的概率不大，后续仍将保持逐步有序退出的长期判断，政策环境具有稳定性和连续性。叠加经济持续复苏，市场情绪边际改善，为权益市场回暖提供了逻辑支撑，A 股有望进入年初躁动行情。**

配置方向上，一方面继续关注顺周期板块，如金融、可选消费、出口及涨价产业链等，重点关注中长期景气上行且全年业绩确定性较强的汽车、家电、白酒等可选消费板块。另一方面，此次会议的 8 项明年重点任务中，有 2 项均与科技相关，再次体现了科技的战略地位。在政策红利与逆全球化的趋势下，我国自主可控领域如电子、计算机、新材料行业或将迎来发展良机，短期市场风险偏好有望逐步回升，可逢低布局前期经历过调整的科技、医药等

细分领域的优质龙头。

风险提示：股市有风险，投资需谨慎

分析师简介

殷越，上海财经大学硕士，2017 年加入粤开证券，现任首席市场分析师、新三板研究负责人。证书编号：S0300517040001。

分析师声明

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，保证报告所采用的数据均来自合规渠道，分析逻辑基于作者的职业理解，本报告清晰准确地反映了作者的研究观点，力求独立、客观和公正，结论不受任何第三方的授意或影响，特此声明。

与公司有关的信息披露

粤开证券具备证券投资咨询业务资格，经营证券业务许可证编号：10485001。

本公司在知晓范围内履行披露义务。

股票投资评级说明

投资评级分为股票投资评级和行业投资评级。

股票投资评级标准

报告发布日后的 12 个月内公司股价的涨跌幅度相对同期沪深 300 指数的涨跌幅为基准，投资建议的评级标准为：

买入：相对大盘涨幅大于 10%；

增持：相对大盘涨幅在 5%~10%之间；

持有：相对大盘涨幅在-5%~5%之间；

减持：相对大盘涨幅小于-5%。

行业投资评级标准

报告发布日后的 12 个月内行业股票指数的涨跌幅度相对同期沪深 300 指数的涨跌幅为基准，投资建议的评级标准为：

增持：我们预计未来报告期内，行业整体回报高于基准指数 5%以上；

中性：我们预计未来报告期内，行业整体回报介于基准指数-5%与 5%之间；

减持：我们预计未来报告期内，行业整体回报低于基准指数 5%以下。

免责声明

本报告由粤开证券股份有限公司(以下简称“粤开证券”)提供 ,旨为派发给本公司客户使用。未经粤开证券事先书面同意，不得以任何方式复印、传送或出版作任何用途。合法取得本报告的途径为本公司网站及本公司授权的渠道，非通过以上渠道获得的报告均为非法，我公司不承担任何法律责任。

本报告基于粤开证券认为可靠的公开信息和资料，但我们对这些信息的准确性和完整性均不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。粤开证券可随时更改报告中的内容、意见和预测 ,且并不承诺提供任何有关变更的通知。本公司力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，不构成所述证券的买卖出价或询价，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。在本公司及作者所知情的范围内，本机构、本人以及财产上的利害关系人与所评价或推荐的证券没有利害关系。

本公司利用信息隔离墙控制内部一个或多个领域、部门或关联机构之间的信息流动。因此，投资者应注意，在法律许可的情况下，本公司及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券或期权交易，也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务。在法律许可的情况下，本公司的员工可能担任本报告所提到的公司的董事。

市场有风险，投资需谨慎。投资者不应将本报告作为作出投资决策的唯一参考因素，亦不应认为本报告可以取代自己的判断。在决定投资前，如有需要，投资者务必向专业人士咨询并谨慎决策。

本报告版权仅为本公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发表或引用。如征得本公司同意进行引用、刊发的，须在允许的范围内使用，并注明出处为“粤开证券研究”, 且不得对本报告进行任何有悖意愿的引用、删节和修改。

投资者应根据个人投资目标、财务状况和需求来判断是否使用资料所载之内容和信息，独立做出投资决策并自行承担相应风险。我公司及其雇员做出的任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。

联系我们

广州市黄埔区科学大道 60 号开发区金控中心 21-23 层

北京市朝阳区红军营南路绿色家园媒体村天畅园 6 号楼 2 层

上海市浦东新区源深路 1088 号平安财富大厦 20 层

深圳市福田区深南大道和彩田路交汇处中广核大厦 10 层

网址：www.ykzq.com