策略

两市涨幅超 1%，成交量有所放大

第 184 期

报告原因：每日点评

2020 年 12 月 17 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	3404.87	1.13
沪深300	5017.48	1.28
深证成份指数	13889.87	1.01
中小板指	9081.06	0.46
创业板指	2785.62	0.90

行业指数涨跌幅

有色金属	3846.69	4.09
钢铁	2224.93	2.61
非银金融	2252.81	2.55
采掘	2430.33	2.53
医药生物	11994.24	2.07
家用电器	9717.25	1.74
休闲服务	10771.15	1.24
食品饮料	27394.88	1.18
化工	3568.65	1.13
交通运输	2351.26	1.11
综合	2332.13	1.00
机械设备	1500.71	0.97
通信	2146.64	0.92
计算机	5134.05	0.78
公用事业	1974.91	0.73
轻工制造	2660.54	0.69
房地产	3914.94	0.63
银行	3703.23	0.55
商业贸易	3357.86	0.54
建筑装饰	1987.08	0.44
电子	4617.82	0.37
建筑材料	7765.34	0.26
汽车	5523.50	0.23
农林牧渔	3842.67	0.20
传媒	742.74	0.07
电气设备	7544.18	-0.04
纺织服装	1823.21	-0.11
国防军工	1556.40	-0.57

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

太原市府西街 69 号国贸中心 A 座 28 层

走势回顾：

截至收盘，上证综指上涨 1.13%，报 3404.87 点；深证成指上涨 1.01%，报 13889.87 点；创业板指上涨 0.90%，报 2785.62 点。

市场焦点：

当地时间 12 月 16 日，美联储联邦公开市场委员会今年最后一期议息会议结束。本次美联储表示继续维持利率目标区间在 0%至 0.25%之间，并将继续以每月至少 800 亿美元的速度增持美国国债，以每月不低于 400 亿美元的速度购买机构抵押贷款支持证券。相较于 9 月和 6 月，美联储持续上调多项经济预期值，本次美联储预计 2020 年美国经济将萎缩 2.4%，较 9 月份预测上调 1.3 个百分点，同时预计 2021 年美国经济有望增长 4.2%，较此前预测上调 0.2 个百分点。此外，美联储点阵图显示委员们预期 0%至 0.25%这一超低利率区间将保持到 2023 年不变。（消息来源：澎湃新闻）

策略建议：

- **沪指重回 3400 点之上，北向资金大幅流入**

指数方面，今日两市情绪高涨，两市低开高走。板块方面，今日多数板块上涨，有色金属和钢铁板块涨幅居前，国防军工和纺织服装板块跌幅居前。截至收盘，两市成交额为 7917.5 亿元，成交量较前交易日上涨 12.95%。今日沪股通流入 44.02 亿元，深股通流入 36.56 亿元，北向资金合计流入 80.58 亿元，为近一月内较大幅度净流入。

- **两市涨幅超 1%，成交量有所放大**

市场方面，今日两市呈震荡向上走势，沪市重新站上 3400 点，成交量也有所放大，可以初步做市场短期调整结束并拐头向上的判断，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。中期来看，宏观经济前景、企业利润、流动性等核心因素仍将是市场主导因子，预计短期指数在前期高点附近上下震荡走势还将持续。随着基本面预期逐步改善确定性进一步增强，中期维持指数有震荡向上的走势的乐观判断。

板块方面，今日低估值板块快速反弹，有色、钢铁、煤炭板块涨幅均超过 2%。另外，其它题材板块也出现一定程度上涨，板块分化减弱。今日受市场对于美联储长期持续宽松预期影响，比特币价格大幅上涨，带动数字货币概念板块大涨，相关板块前期调整幅度较大，叠加国内数字人民币持续推行，短期可谨慎关注相关板块。今日家电板块反弹持续，在基本面支撑的前提下，短期可继续关注板块上涨机会。就国内情况来看，服务业

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

仍有较大的复苏空间，建议继续关注前期估值有一定调整的餐饮、旅游等相关板块上涨机会。

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