粤开证券 YUEKAI SECURITIES

投资策略研究

【粤开策略解盘】逢低布局复苏主线-1208

2020 年 12 月 08 日

分析师：陈梦洁
执业编号：S0300520100001
电话：010-64814022
邮箱：chenmengjie@ykzq.com

近期报告

《【粤开策略解盘】新高之后，趋势几何-1202》2020-12-02

《【粤开策略深度】乘风破浪政策三重共振，否极泰来重回内生增长——2021 政策与经济展望》2020-12-03

《【粤开医药深度】一文读懂生物产业研究框架》2020-12-04

《【粤开策略大势研判】回测十年寻规律，跨年行情或开启》2020-12-06

《粤开金牛奋蹄升，A 股扬帆风起时——2021 年度策略展望》2020-12-07

投资要点

市场表现

今日主要股指冲高回落，全天呈窄幅震荡之势，创业板稳步攀升录得 4 连阳。

截至收盘，上证指数收跌 0.19%报 3410.18 点，深成指涨跌幅持平，报 13973.89 点，创业板指涨 0.73%报 2746.28 点。

成交方面，两市成交 7017.00 亿元，较前一交易日缩量 672.71 亿，**连续多日缩量维持 7000 亿左右的水平。北向资金全天净买入 66.76 亿，其中沪股通净买入超 40 亿。**

盘面上来看，食品饮料、汽车、电气设备板块涨幅居前，家用电器板块领跌，钢铁、非银、采掘等顺周期板块表现低迷。

热点板块

1、白酒概念股继续上行。继昨日创出新高后，贵州茅台今日再度刷新历史新高，市值 2.35 万亿元，稳居 A 股第一市值宝座。金徽酒、青青稞酒、ST 舍得、口子窖、水井坊等个股纷纷大涨。**在前期强势的顺周期板块调整的背景下，即将迎来旺季的白酒股成为市场热点走强，我们认为高端白酒有望受益节前动销以及“十四五”规划相关政策的落地，对白酒消费需求的持续修复形成积极影响，相对更看好高端白酒的长期发展。**

2、特斯拉概念股爆发。隔夜美股市场特斯拉收涨逾 7%，市值突破 6000 亿美元再创新高，新能源汽车产业链新宙邦、天赐材料、天际股份大涨超 10%，汽车股中江淮汽车涨停。**我们认为，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因素的背景下，新能源汽车渗透率提升是必然路径，新能源产销数据两旺的趋势不断得到确认，板块维持高景气度，但也需警惕情绪过热，短期已积累一定涨幅。**

大势研判

市场在前期顺周期板块调整的背景下，热点向白酒、汽车等消费板块转移。指数方面，上证指数虽然在上周创下新高，但是量能一直未见明显配合，市场仍旧偏谨慎，因此展望后市，短期仍旧看好复苏经济主线，当前市场已经普遍形成经济持续复苏的预期，低估值顺周期板块业绩趋势确定，在市场偏谨慎的情况下具备较强的安全边际。建议投资者在震荡市中，控制好仓位，逢低布局，但同时也需警惕预期差风险。

风险提示：股市有风险，投资需谨慎。

分析师简介

陈梦洁，2016 年加入粤开证券，现任高级策略分析师、行业比较及资产配置组负责人，证书编号：S0300520100001。

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