粤开证券 YUEKAI SECURITIES

投资策略研究

【粤开策略解盘】市场氛围活跃，沪指突破可期-1201

2020 年 12 月 01 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】银行煤炭合力上行能否延续-1127》2020-11-27

《【粤开策略专题】新三板《转板上市办法》征求意见稿五大看点及未来政策展望》2020-11-28

《【粤开策略大势研判】复苏主线渐臻佳境，关注年末翘尾行情》2020-11-29

《【粤开策略】2020 年 12 月十大金股及市场展望》2020-11-30

《【粤开策略解盘】如何看待冲高回落之后的市场走势-1130》2020-11-30

投资要点

市场回顾：市场迎来普涨，金融板块火热

周二市场迎来普涨，沪指再度挑战年内高点，收于 3451.94 点，涨幅 1.77%，创业板指收于 2698.44 点，涨幅 2.53%。两市成交 8650 亿元，较前一交易日缩量 857 亿元，北上资金单日净流入规模 162.94 亿元。

盘面上，申万 28 个一级行业全部收红，非银金融、银行、传媒涨幅居前，商业贸易、有色金属、房地产涨幅相对较小。概念方面，Micro LED、银行、航空运输、证券等概念集体活跃。

大势研判：沪指上行空间进一步打开

沪指目前距离年内高点仅有一步之遥，成功突破悬念不大：

从情绪面来看，当前市场情绪向好，指数顺势突破可期。周二整个市场氛围及赚钱效应较好，全部 A 股中有 3268 只个股上涨，涨停 55 只。**具体板块方面，除近期表现较为强势的银行股之外，券商股也加入到领涨的队伍之中，另外部分低价股启动，资金活跃的迹象较为明显。**

从领涨板块来看，利率上行以及低估值银行股具备业绩增速企稳回升的预期之下，叠加银行股对于指数冲关的重要作用，**短期银行股走强的支撑仍在；**除近期主流资金青睐的顺周期板块之外，其他板块也有所活跃，尤其是创业板指显现出了企稳回升的迹象，**在概念板块与权重板块轮动的配合之下，指数向上空间将进一步打开。**

配置方向上，中长期来看银行股受益于信用收缩预期，估值有望持续修复，但考虑到年底的资金面宽松有限，而且指数再上台阶之后，之前的强势板块如顺周期及可选消费将依旧是资金的重点青睐方向，短期银行股的行情可能仍有所反复。此外科技、医药及必选消费的中长期景气确定性较高，也是前期领涨的品种，后续可以根据顺周期、金融及可选消费这些热门板块的上涨节奏，适度关注科技及必选消费的低吸机会。对于低价股的启动，我们认为更多的是由于目前市场情绪高涨带动的短期炒作，未来蓝筹与绩差股的分化将会更加明显，业绩确定性依旧是资金的关注重点。

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