粤开证券 YUEKAI SECURITIES

投资策略研究

【粤开策略解盘】RCEP 签署叠加 10 月经济数据持续稳定恢复，A 股“煤飞色舞”-1116

2020 年 11 月 16 日

投资要点

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】市场风格有所切换-1110》2020-11-10

《【粤开策略解盘】关注顺周期板块结构性机会-1111》2020-11-11

《【粤开策略解盘】缩量整固为后市蓄力-1112》2020-11-12

《【粤开策略解盘】关注题材股对市场人气的带动作用-1113》2020-11-13

《【粤开策略大势研判】RCEP 签署提振市场情绪，沪指突破箱体可期》2020-11-15

亚太股市迎来普涨

中日韩等 15 国正式签署 RCEP，亚太股市迎来普涨，韩国综合指数收涨 1.97%，日经 225 指数收涨 2.05%，新西兰 NZX50 指数收涨 0.35%。**A 股上演“煤飞色舞”行情，**主要股指早盘高开后一度大幅下挫，之后随着有色、煤炭、白酒等板块的持续走强，指数明显回升并震荡走高。截至收盘，上证指数收涨 1.11%报 3346.97 点，终结四连阴；深证成指涨 0.7%报 13850.83 点；创业板指涨 0.21%报 2712.41 点。

成交方面，两市成交 8010 亿元，较前一交易日放量 739 亿。北向资金全天净流入 25.89 亿元，结束连续 4 日净流出。

盘面上来看，有色金属、钢铁、采掘、农林牧渔、化工板块涨幅居前，最大上涨 4.33%，休闲服务、电子、汽车、家用电器等前期热点回调。

热点解读

10 月规模以上工业增加值同比增 6.9%，预期增 6.5%，前值增 6.9%；1-10 月固定资产投资同比增 1.8%，预期增 1.8%，1-9 月增 0.8%；10 月社会消费品零售总额同比增 4.3%，预期增 5.2%，前值增 3.3%。**生产稳中有升，需求企稳回暖，就业继续改善，物价总体平稳，10 月份经济持续稳定恢复。**

11 月 15 日，15 个成员国经贸部长正式签署《区域全面经济伙伴关系协定》（RCEP），涉及电子商务、中小企业、投资、经济技术合作、货物和服务贸易等领域。**协议签署后，货物贸易零关税产品整体上超过 90%，同时有利于先进技术出口抢占市场份额。在资金方面，投资准入相关政策的落实有助于吸引投资，重点关注跨境电子商务、出口产业链、金融科技、物流、先进制造等相关领域的投资机会。**

据证券时报报道，MSCI 方面就美国总统颁布的投资禁令影响回应，表示正在评估和监测相关情况，并分析相关限制对 MSCI 指数的可投资性和可复制性的潜在影响；MSCI 将在获得更多信息后进一步沟通。

大势研判：保持耐心

今日两市情绪有所回暖，板块出现比较明显的切换，前期热门板块纷纷展开调整，而大涨板块多为前期滞涨品种。但这并非毫无迹象，以“聪明钱”北上为例，上周北上对交运、电子、化工、机械设备、汽车、有色等板块加仓超 10 亿元，其中交运、有色、采掘为今年北上流入倒数板块，资金已提前有所布局。

对于前期热门的可选消费板块回调，我们认为行业基本面和看好逻辑没有改变。新能源汽车方面，统计局数据显示，10 月新能源汽车产量同比增长 94.1%，保持高速增长，指数快速急涨有整固需求但不改行业向上趋势。我国要争取

2060 年前实现碳中和+新出台的新能源顶层规划+国内新版双积分政策+海内外需求共振的背景下，行业将迎来快速发展。即便在新能源补贴逐步退出后，行业的长期发展趋势不会改变。

配置上，近期建议投资者重点关注三条主线：一是，受益于经济复苏的板块，可重点关注出口链修复机会；二是，受益于涨价预期的周期类品种；三是，RCEP 主题投资机会。

风险提示：股市有风险，投资需谨慎。

分析师简介

陈梦洁，2016 年 4 月加入粤开证券，现任策略分析师，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