粤开证券 YUEKAI SECURITIES

投资策略研究

【粤开策略解盘】关注题材股对市场人气的带动作用-1113

2020 年 11 月 13 日

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

近期报告

《【粤开策略大势研判】外围扰动初明朗，拨云见日仍待时》2020-11-08

《【粤开策略解盘】扰动渐退，资金流入创新高-1109》2020-11-09

《【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

投资要点

市场回顾：题材股回暖

受隔夜外围股市回调影响，周五 A 股集体低开，创业板指及科创 50 指数率先翻红，沪指低位震荡。收盘沪指下跌 0.86%，连续四个交易日收阴；创业板指上涨 0.23%，科创 50 指数上涨 1.67%。两市成交 7271 亿元，较上一交易日小幅放量 190 亿元。北向资金净卖出 49.4 亿元，连续 4 日净卖出。

盘面上，军工、有色、汽车上涨，食品饮料、银行、房地产回调。题材股有所回暖，钛白粉、钴、芯片、汽车产业链、稀土等板块表现较好，此前活跃的白酒板块回落。

信用债市场风险事件高发，关注资金面传导情况

近期债市多起违约事件聚集，引发了对于信用债的风险偏好及情绪异动。**股债市场之间可能通过产业链传导、信用收紧预期等一系列途径联动，影响市场情绪，降低权益市场风险偏好。**周五央行开展 1600 亿元 7 天期逆回购操作，在一定程度上有助于缓和债券市场波动。**后续可持续关注信用违约事件是否会引发信用收缩预期，影响资金面以及市场信心。**

大势研判：关注题材股对市场人气的带动作用

沪指在本周二挑战 3400 点区域无果之后持续回落，从技术面来看，**3400-3450 点区域是前期阶段性高点的成交密集区，具备较强阻力；沪指在 11 月以来的反弹过程中存在两个跳空缺口，存在补缺预期。**

相较于沪指，创业板指在周二、周三连续两日大跌之后，近两个交易日有所企稳，短期继续向下动能有限。即使创业板指继续下探，下方 2500-2600 点区域也具备较强支撑，下行空间收窄。

本周市场风格有所分化，板块轮番表现。经历了周一的普涨之后，周二、周三周期类品种及以白酒为代表的消费股表现活跃，周四、周五创业板指和科创 50 指数表现更优。**由于目前市场缺乏引领指数快速上攻的动能，短期市场大概率仍将处于震荡整固阶段，若题材类板块能够延续活跃，将有助于市场人气的整体修复，对沪指也能够起到一定的带动作用，短期震荡整理之后有望再度冲击 3400 点阻力区域。**

配置方面继续关注低估值顺周期机会，如煤炭、钢铁、建材等行业。科技股经历回调之后存在低吸机会，可逢低布局景气上行的新能源汽车、高端制造、光伏等板块。信用违约或降低权益市场风险偏好，风险相对较低、业绩确定性较强的品种随之受益。

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