策略

成交量保持高位，板块分化明显

第 164 期

报告原因：每日点评

2020 年 11 月 10 日（星期二）

策略研究/定期报告

主要指数涨跌幅

上证综合指数	3360.15	-0.40
沪深300	4953.88	-0.55
深证成份指数	13993.34	-1.05
中小板指	9374.30	-1.29
创业板指	2773.22	-1.45

行业指数涨跌幅

银行	3616.04	0.74
化工	3546.74	0.67
食品饮料	25160.80	0.59
交通运输	2382.80	0.50
采掘	2331.25	0.17
电气设备	7368.72	-0.11
建筑材料	8082.33	-0.15
公用事业	2027.78	-0.25
农林牧渔	3773.97	-0.42
房地产	4041.50	-0.52
钢铁	2214.30	-0.63
轻工制造	2721.40	-0.70
建筑装饰	2084.50	-0.81
非银金融	2229.55	-0.86
机械设备	1479.44	-0.90
传媒	806.50	-1.03
综合	2429.32	-1.10
纺织服装	1913.96	-1.18
计算机	5529.30	-1.26
医药生物	11727.23	-1.34
国防军工	1505.10	-1.43
商业贸易	3603.19	-1.50
家用电器	10072.89	-1.60
电子	4908.10	-1.75
有色金属	3546.58	-1.88
通信	2358.23	-2.21
汽车	5717.31	-2.72
休闲服务	9520.16	-3.12

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，上证指数下跌 0.40%报 3360.15 点；深证成指下跌 1.05%报 13993.34 点；创业板指上涨 1.45%报 2773.22 点。

市场焦点：

辉瑞制药宣布，与德国生物科技公司 BioNTech 共同开发新冠的 mRNA 疫苗能有效阻止 90%的感染。辉瑞和 Biotech 希望在今年年底前生产 5000 万剂新冠疫苗。辉瑞称，在 94 名新冠感染受试者中，研发的 mRNA 疫苗证明了有高于 90%的有效性。《华尔街日报》称，这是阻止全球大流行的里程碑。（消息来源：澎湃新闻）

策略建议：

➢ **指数出现调整，北向资金流入沪市流出深市**

指数方面，今日两市均有不同程度调整，北向资金流出深市流入沪市。板块方面，银行和化工板块涨幅居前；休闲服务和汽车板块跌幅居前。截至收盘，两市成交额为 9812.0 亿元，成交量较前一日小幅降低。今日沪港通流入 21.43 亿元，深港通流出 62.53 亿元，北向资金合计流出 41.10 亿元。

➢ **成交量保持高位，板块分化明显**

市场方面，今日指数调整，成交量维持高位。中期来看，我国经济体比较优势较大，经济数据持续向好，外资有望继续流入。另外，美国大选不确定性消失叠加市场近期成交量快速回升，市场情绪回暖将持续，目前指数已经冲击箱体上沿，并有一些指数有所突破，短期内指数或在前期高点附近横盘整理，未来如果连续出现量价齐声的情况，指数或将开启下一波行情。我们继续看好科创 50 指数中期表现，推荐逻辑不变，维持震荡向上走势判断，建议投资者关注其中符合长期主线逻辑的权重股。

板块方面，受疫苗最新进展消息影响，今日 A 股中，交通运输、影视、疫苗概念等板块涨幅居前，黄金板块表现低迷。市场对于中美科技摩擦有短期缓和的预期，我们判断科技题材板块受此利好影响，中期还有上涨空间，可持续关注。近期市场情绪大幅回暖，建议投资者近期关注券商板块机会。今日家电板块应声调整，短期调整或将持续。中期来看，消费需求将是经济中长期的重要驱动力，我们判断可选消费中期主线行情持续，建议关注如家电、新能源汽车等消费板块回调后的上涨机会。今日影视板块受疫苗消息影响上涨，目前依旧处于超跌态势，随着未来服务业加速复苏，市场对于板块内个股业绩预期将逐渐抬升，中期反弹可期，可适当关注板块。

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

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