策略

成交量再度突破万亿，沪深 300 指数创近五年新高 **第 163 期**

报告原因：每日点评

2020 年 11 月 9 日（星期一） **策略研究/定期报告**

主要指数涨跌幅

上证综合指数	3373.73	1.86
沪深300	4981.35	1.96
深证成份指数	14141.15	2.19
中小板指	9496.82	1.79
创业板指	2814.00	2.96

行业指数涨跌幅

电子	4995.43	4.01
有色金属	3614.65	3.36
非银金融	2248.85	3.30
通信	2411.46	3.09
交通运输	2370.99	2.98
计算机	5599.92	2.93
钢铁	2228.45	2.47
电气设备	7376.50	2.06
采掘	2327.23	2.04
医药生物	11887.02	2.03
化工	3523.09	2.01
国防军工	1526.87	1.99
食品饮料	25013.30	1.98
纺织服装	1936.86	1.89
休闲服务	9826.88	1.70
机械设备	1492.88	1.57
轻工制造	2740.49	1.45
传媒	814.92	1.39
建筑材料	8094.53	1.36
商业贸易	3658.02	1.33
农林牧渔	3789.90	1.32
综合	2456.44	1.18
公用事业	2032.77	1.09
银行	3589.35	0.91
家用电器	10236.91	0.90
建筑装饰	2101.58	0.89
房地产	4062.66	0.76
汽车	5877.01	0.51

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，上证指数上涨 1.86%报 3373.73 点；深证成指上涨 1.96%报 14141.15 点；创业板指上涨 2.96%报 2814.00 点。

市场焦点：

新华社消息，据多家美媒当地时间 7 日测算，美国民主党总统候选人拜登已获得超过 270 张选举人票。根据选举规则，如果最终结果确认有效，率先获得 270 张选举人票的总统候选人获胜。（消息来源：新华网）

策略建议：

➢ **两市高开高走，北向资金大幅流入**

指数方面，今日三大指数大幅上涨，北向资金再度大幅流入两市。板块方面，电子和有色金属板块涨幅居前；房地产和汽车板块涨幅靠后。截至收盘，两市成交额为 1.0835 万亿元，成交量较前一日大幅增加。今日沪港流入 80.84 亿元，深港通流入 116.16 亿元，北向资金合计流入 196.99 亿元。

➢ **成交量再度突破万亿，行业板块普涨**

市场方面，今日指数高开高走，成交量再次突破万亿，深成指站上 14000 点，突破 7 月份高点位置。美国大选中，拜登当选已基本成定局，其政策相对温和，并且我们预计美国政策重心转向国内，中美摩擦短期将进入平和期。该事件叠加市场近期量价回升，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。我国经济体比较优势较大，外资有望继续流入。另外，经济先行指标明显向好，未来宏观景气度将再度提升，伴随着观望资金逐渐入场，正如我们之前日评所判断的，A 股重要指数——沪深 300 指数已经创近五年新高。今日科创 50 指数大涨，我们继续看好其中期表现，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，今日行业板块普涨，科技题材板块涨幅较大。拜登当选基本已成定局，今日市场对于中美科技摩擦有短期缓和的预期，通信、计算机、电子板块涨幅较大，拉动科技题材大涨，我们判断相关板块受此利好影响，中期还有上涨空间，可持续关注。近期市场情绪大幅回暖，牛市预期重现，建议投资者近期关注券商板块机会。另外，消费需求将是经济中长期的重要驱动力，目前我们判断可选消费中期主线行情持续。今日家电板块冲高回落，“双十一”临近，目前板块阶段涨幅较大，注意短期回调风险，中期相关板块依旧有上涨空间。影视板块依旧处于超跌态势，随着服

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

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。最后，长期我们依旧看好高科技和新基建主线，例如 5G、数据中心、新能源、充电桩、芯片和医药生物等科技类板块，未来数年或将持续有较高的投资增速和较高的业绩增速。

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