证券研究报告　　风险评级：中风险　　2020 年 11 月 9 日　星期一

【本周策略】

◆上周走势回顾

上周大盘震荡反弹，重回 3300 点。周初大盘缩量震荡后随着海外市场的回暖而出现逐步回暖格局，指数逐步震荡上行并最终顺利回到 3300 点，表现总体适度回暖，沪深 300 指数表现稍强。从周 K 线来看，上证综指上涨 2.72%，终结周 K 线两连阴，深成指上涨 4.55%，创业板指上涨下 2.91%。个股板块上涨居多，家电、汽车、有色、钢铁、电子等板块领涨，而医药、休闲服务等板块小幅下跌。上周北向资金净流入 214.16 亿元，连续 5 个交易日净流入，其中当周沪市净流入 126.87 亿元，深市净流入 87.29 亿元。

◆本周大势研判：高位震荡整固

从本周市场来看：

首先，**出口数据平稳，人民币汇率持续走稳，对市场有所支持**。

其次，**海外环境或适度稳定，北向资金持续流入对后市资金面带来帮助**。

综合来看，上周大盘震荡反弹，重回 3300 点，走势有所回暖。个股板块上涨居多，家电、汽车、有色、 钢铁、电子等板块领涨，而医药、休闲服务等板块小幅下跌。从本周市场环境来看，海外疫情持续不过市场对美国大选的担忧已经逐步消除，虽然仍有变数但后期更关注疫情与经济面走势。国内则刚公布的外贸数据相对平稳，本周也将公布物价和信贷数据，预计四季度仍保持回暖格局。国内政策在此前十四五规划的推动下仍会相对偏暖，加上人民币汇率的走稳以及北向资金近期持续流入，对市场仍有支持。**大盘技术面有所走稳，回到前期高点附近，短线仍有惯性冲高机会，不过量能的缩量仍会制约大盘反弹动能，预计高位仍有震荡整固，关注 60 日均线得失。操作上中线布局，建议关注金融、采掘、钢铁、汽车、基建、电气设备等行业。**

◆操作建议

操作上建议关注金融、采掘、钢铁、汽车、基建、电气设备等行业。

◆风险提示：

贸易摩擦升级；海外疫情与影响持续超预期。

海外市场指数

指数名称	周收盘(点)	涨跌幅
道琼斯	28323.40	6.87%
S&P500	3509.44	7.32%
NASDAQ	11895.23	9.01%
日经指数	24325.23	5.87%
恒生指数	25712.97	6.66%
美原油连	37.49	4.75%

A 股市场近一周走势

指数名称	周收盘(点)	涨跌幅
上证指数	3312.16	2.72%
深证成指	13838.42	4.55%
沪深 300	4885.72	4.05%
中小板指	9329.94	4.05%
创业板指	2733.07	2.91%

资料来源：东莞证券研究所，Wind 资讯

上证指数周 K 线图



资料来源：东莞证券研究所，Wind 资讯

本报告的信息均来自已公开信息，关于信息的准确性与完整性，建议投资者谨慎判断，据此入市，风险自担。请务必阅读末页声明。

1.本周策略

◆本周大势研判：高位震荡整固

上周大盘震荡反弹，重回 3300 点。周初大盘缩量震荡后随着海外市场的回暖而出现逐步回暖格局，指数逐步震荡上行并最终顺利回到 3300 点，表现总体适度回暖，沪深 300 指数表现稍强。从周 K 线来看，上证综指上涨 2.72%，终结周 K 线两连阴，深成指上涨 4.55%，创业板指上涨下 2.91%。个股板块上涨居多，家电、汽车、有色、钢铁、电子等板块领涨，而医药、休闲服务等板块小幅下跌。上周北向资金净流入 214.16 亿元，连续 5 个交易日净流入，其中当周沪市净流入 126.87 亿元，深市净流入 87.29 亿元。

上周大盘震荡反弹，走势适度回暖。从本周来看，国内经济数据相对平稳、北向资金近期流入以及人民币汇率走稳对市场仍有支持，大盘技术面走势适度改善，不过上方也面临前期高点压力，缺乏量能支撑下，或维持高位震荡，关注海外市场及量能变化大盘目前技术面走势偏弱，短线受压于 60 日均线和 3300 点关口，在量能持续缩量以及融资压制下，预计短线仍有弱势反复可能。

首先，出口数据平稳，人民币汇率持续走稳，对市场有所支持。海关总署发布数据显示，10 月份，我国外贸进出口 2.84 万亿元，增长 4.6%。其中，出口 1.62 万亿元，增长 7.6%；进口 1.22 万亿元，增长 0.9%；贸易顺差 4017.5 亿元，增加 34.9%。10 月份外贸增速较 9 月份出现一定幅度汇率，主要是进口增速大幅回落。但出口增速仍保持较快态势，加上后续管理层有望进一步加大对外开放步伐，对后续外贸稳定仍有支持，本周将公布物价、信贷等数据，预计仍有望保持平稳格局。另外，在国内经济稳定以及美元走弱格局下，近期人民币继续走强。上周在岸人民币兑美元累计上涨 787 个基点，人民币兑美元中间价调升 605 个基点，报 6.6290，为 2018 年 7 月以来新高，对市场信心构成支持。。

其次，海外环境或适度稳定，北向资金持续流入对后市资金面带来帮助。海外市场近期逐步走稳，对于美国大选的担忧适度消除，其对市场的冲击慢慢消退。中期仍需关注疫情以及经济面走势。值得注意的是，北向资金在上周大幅流入，更是出现单日净流入超百亿格局，对市场资金面构成支持。

综合来看，上周大盘震荡反弹，重回 3300 点，走势有所回暖。个股板块上涨居多，家电、汽车、有色、 钢铁、电子等板块领涨，而医药、休闲服务等板块小幅下跌。从本周市场环境来看，海外疫情持续不过市场对美国大选的担忧已经逐步消除，虽然仍有变数但后期更关注疫情与经济面走势。国内则刚公布的外贸数据相对平稳，本周也将公布物价和信贷数据，预计四季度仍保持回暖格局。国内政策在此前十四五规划的推动下仍会相对偏暖，加上人民币汇率的走稳以及北向资金近期持续流入，对市场仍有支持。**大盘技术面有所走稳，回到前期高点附近，短线仍有惯性冲高机会，不过量能的缩量仍会制约大盘反弹动能，预计高位仍有震荡反复，关注 60 日均线得失。操作上中线布局，建议关注金融、采掘、钢铁、汽车、基建、电气设备等行业。**

◆操作建议

操作上建议关注金融、采掘、钢铁、汽车、基建、电气设备等行业。

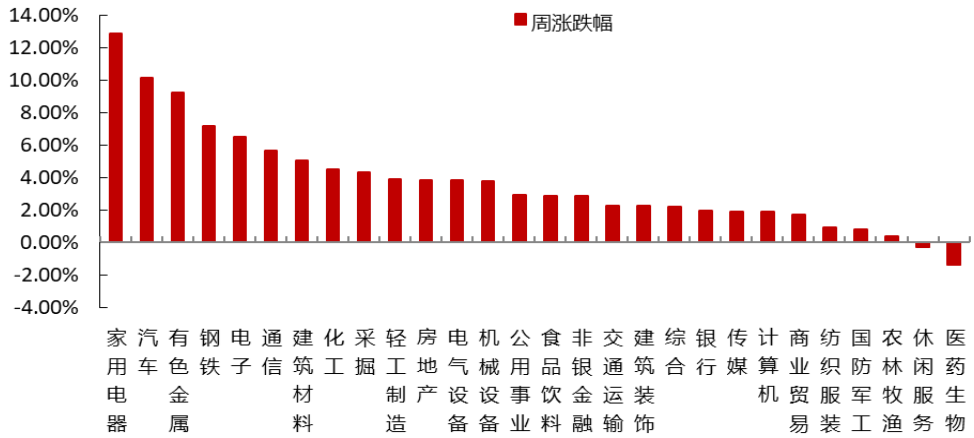
◆上周走势回顾

图 1：近期上证指数日线走势



资料来源：东莞证券研究所、Wind 资讯

图 2：行业周涨幅



资料来源：东莞证券研究所、Wind 资讯

表 1：一周消息面大事一览

日期	重要事件
11 月 2 日	中国 10 月官方制造业 PMI 为 51.4，预期 51，前值 51.5。10 月非制造业 PMI 为 56.2，市场预期为 56，前值 55.9。中国 10 月财新制造业 PMI 升至 53.6，创 2011 年 2 月以来新高，预期 53，前值 53；国务院金融委召开专题会议强调，扎实做好金融改革开放各项工作
11 月 3 日	深改委定调 A 股改革：健全退市机制，从严打击证券违法活动。国务院办公厅正式印发《新能源汽车产业发展规划（2021—2035 年）》
11 月 4 日	中共中央就“十四五”规划和 2035 年远景目标建议指出，推动金融、房地产同实体经济均衡发展；全面实行股票发行注册制，建立常态化退市机制，提高直接融资比重。蚂蚁集团 A+H 股上市同步暂缓；。
11 月 5 日	国家领导人宣布中国全面扩大开放新举措；中国 10 月财新服务业 PMI

	为 56.8，预期 55，前值 54.8；综合 PMI 为 55.7，前值 54.5；
11 月 6 日	商务部表示前三季度中国实际使用外资 1032.6 亿美元，同比增长 2.5%，首次实现美元、人民币两项累计指标“双转正”；北向资金周四全天单边净买入 109.97 亿元，创 10 月 12 日以来新高
11 月 7-8 日	海关总署数据显示，10 月份出口增长 7.6%；进口增长 0.9%；贸易顺差 4017.5 亿元，增加 34.9%。国务院常务会议确定加强财政民生支出保障的措施，增强惠民政策获得感和可持续性；央行发布《中国金融稳定报告（2020）》；最高检与证监会联合发布 12 个证券违法犯罪案例。

资料来源：东莞证券研究所

2.个股跟踪

◆本月月度潜力股跟踪

表 2：东莞证券 2020 年 11 月份潜力股跟踪（数据从月初截止上周末）

代码	名称	上周收盘价	区间最大涨幅	区间收盘涨幅
600030	中信证券	29.24	3.35%	2.13%
600036	招商银行	42.48	9.80%	6.71%
601668	中国建筑	5.37	5.48%	5.09%
600426	华鲁恒升	32.78	17.83%	15.95%
601225	陕西煤业	9.49	9.71%	8.46%
600276	恒瑞医药	88.89	3.78%	0.06%
600887	伊利股份	38.88	4.46%	-2.14%
600741	华域汽车	35.35	15.30%	13.59%
600690	海尔智家	28.90	18.34%	16.25%
000636	风华高科	29.68	11.40%	9.48%
000001.SH	上证综指	3,312.16	3.16%	2.72%
000300.SH	沪深 300	4,885.72	4.31%	4.05%

资料来源：东莞证券研究所、Wind 资讯

表 3：东莞证券 2020 年三季度潜力股表现

代码	名称	收盘价 (2020-10-30)	收盘价 (2020-11-6)	区间涨幅	区间最大涨幅
601318	中国平安	77.83	81.30	4.46%	5.04%
600036	招商银行	39.81	42.48	6.71%	9.80%
000001	平安银行	17.75	17.64	-0.62%	4.23%
600030	中信证券	28.63	29.24	2.13%	3.35%
600048	保利地产	15.36	16.16	5.21%	5.92%
601668	中国建筑	5.11	5.37	5.09%	5.48%
601636	旗滨集团	9.18	10.43	13.62%	13.62%
002271	东方雨虹	37.07	36.48	-1.59%	2.72%
600486	扬农化工	93.10	93.10	0.00%	3.00%

600426	华鲁恒升	28.27	32.78	15.95%	17.83%
002409	雅克科技	50.63	55.22	9.07%	10.31%
000878	云南铜业	12.39	13.73	10.82%	12.91%
600887	伊利股份	39.73	38.88	-2.14%	4.46%
600298	安琪酵母	52.82	50.29	-4.79%	3.26%
000895	双汇发展	50.00	49.24	-1.52%	1.76%
600276	恒瑞医药	88.84	88.89	0.06%	3.78%
603259	药明康德	112.72	116.41	3.27%	4.51%
600201	生物股份	23.66	22.90	-3.21%	1.78%
000651	格力电器	58.43	66.38	13.61%	13.81%
603355	莱克电气	36.29	37.62	3.66%	6.37%
600741	华域汽车	31.12	35.35	13.59%	15.30%
300750	宁德时代	247.17	263.50	6.61%	11.35%
603338	浙江鼎力	91.02	95.62	5.05%	7.45%
002747	埃斯顿	22.16	23.96	8.12%	10.74%
600588	用友网络	43.15	46.35	7.42%	8.71%
002027	分众传媒	9.34	10.14	8.57%	9.74%
002624	完美世界	28.07	28.79	2.57%	5.09%
000636	风华高科	27.11	29.68	9.48%	11.40%
000725	京东方 A	4.73	5.24	10.78%	12.47%
002600	领益智造	13.03	13.33	2.30%	8.60%
潜力股平均				5%	8%
000001.sh	上证综指	3224.53	3,312.16	2.72%	3.16%
399001.sz	深证成指	13236.60	13,838.42	4.55%	5.26%
000300.SH	沪深 300	4695.33	4,885.72	4.05%	4.31%
399005.sz	中小板	8967.11	9,329.94	4.05%	4.76%
指数平均				3.84%	4.37%

资料来源：东莞证券研究所、Wind 资讯

东莞证券宏观策略研究团队：

费小平
SAC 执业证书编号： S0340518010002
电话：0769-22111089
邮箱：fxp@dgzq.com.cn

岳佳杰
SAC 执业证书编号： S0340518110001
电话：0769-22118627
邮箱：yuejiajie@dgzq.com.cn

包冬青
SAC 执业证书编号：S0340520010001
电话：0769-22115843
邮箱：baodongqing@dgzq.com.cn

东莞证券研究报告评级体系：

公司投资评级	
推荐	预计未来 6 个月内，股价表现强于市场指数 15%以上
谨慎推荐	预计未来 6 个月内，股价表现强于市场指数 5%-15%之间
中性	预计未来 6 个月内，股价表现介于市场指数±5%之间
回避	预计未来 6 个月内，股价表现弱于市场指数 5%以上
行业投资评级	
推荐	预计未来 6 个月内，行业指数表现强于市场指数 10%以上
谨慎推荐	预计未来 6 个月内，行业指数表现强于市场指数 5%-10%之间
中性	预计未来 6 个月内，行业指数表现介于市场指数±5%之间
回避	预计未来 6 个月内，行业指数表现弱于市场指数 5%以上
风险等级评级	
低风险	宏观经济及政策、财经资讯、国债等方面的研究报告
中低风险	债券、货币市场基金、债券基金等方面的研究报告
中风险	可转债、股票、股票型基金等方面的研究报告
中高风险	科创板股票、新三板股票、权证、退市整理期股票、港股通股票等方面的研究报告
高风险	期货、期权等衍生品方面的研究报告

本评级体系“市场指数”参照标的为沪深 300 指数。

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或相当的专业胜任能力，以勤勉的职业态度，独立、客观地在所知情的范围内出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点，不受本公司相关业务部门、证券发行人、上市公司、基金管理公司、资产管理公司等利益相关者的干涉和影响。本人保证与本报告所指的证券或投资标的无任何利害关系，没有利用发布本报告为自身及其利益相关者谋取不当利益，或者在发布证券研究报告前泄露证券研究报告的内容和观点。

声明：

东莞证券为全国性综合类证券公司，具备证券投资咨询业务资格。

本报告仅供东莞证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本报告所载资料及观点均为合规合法来源且被本公司认为可靠，但本公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，可随时更改。本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可跌可升。本公司可发出其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告，亦可因使用不同假设和标准、采用不同观点和分析方法而与本公司其他业务部门或单位所给出的意见不同或者相反。在任何情况下，本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并不构成对任何人的投资建议。投资者需自主作出投资决策并自行承担投资风险，据此报告做出的任何投资决策与本公司和作者无关。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，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。本公司及其所属关联机构在法律许可的情况下可能会持有本报告中提及公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行、经纪、资产管理等服务。本报告版权归东莞证券股份有限公司及相关内容提供方所有，未经本公司事先书面许可，任何人不得以任何形式翻版、复制、刊登。如引用、刊发，需注明本报告的机构来源、作者和发布日期，并提示使用本报告的风险，不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。未经授权刊载或者转发本证券研究报告的，应当承担相应的法律责任。

东莞证券研究所

广东省东莞市可园南路 1 号金源中心 24 楼

邮政编码：523000

电话：（0769）22119430

传真:（0769）22119430

网址：www.dgzq.com.cn