粤开证券 YUEKAI SECURITIES

投资策略研究

【粤开策略解盘】关注量能变化及热点持续性-1106

2020 年 11 月 06 日

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

近期报告

《【粤开策略解盘】新能源汽车政策解读及全面注册制定调影响几何-1102》2020-11-02

《【粤开策略解盘】美国大选对 A 股有何影响-1103》2020-11-03

《【粤开策略流动性专题】10 月 A 股韧性凸显，惟各路资金略显谨慎》2020-11-04

《【粤开策略解盘】市场热点再度回归新能源等热门板块-1104》2020-11-04

《【粤开策略解盘】资金为何热衷于白酒、汽车等可选消费-1105》2020-11-05

投资要点

大势研判：关注市场量能及热点炒作的持续性

A 股三大股指早盘高开之后震荡走弱，沪指尾盘出现拉升，收盘跌幅 0.24%，创业板指表现偏弱，收盘跌幅 1.97%。两市成交 8785 亿元，较前一交易日继续小幅放量，北上资金单日净流入规模 39.81 亿，本周连续 5 个交易日净流入。

盘面上家电板块强势领涨，有色金属、电子亦表现活跃，医药生物、电气设备、国防军工表现偏弱。概念方面，半导体、海运板块表现活跃，中金公司涨停提振券商板块，白酒、汽车等周四大涨的题材股出现回调。

本周连续三日上涨之后，沪指运行至箱体上轨区域，**上方 3350 点区域附近面临较强阻力，部分资金出于避险考虑进行获利了结。同时海外扰动依旧尚未明朗，外部不确定性尘埃落定之前，市场延续震荡的概率偏大。**

近两日的市场情绪较前期有所改善。从量能方面来看，成交有所放大，个股的活跃度相对较高；从北上资金方面来看，本周北上资金连续 5 个交易日净流入，累计净流入规模约 214 亿元，创 7 月 10 日以来单周净流入新高。与外围市场进行比较，中国经济的复苏确定性相对更高，北上资金持续净流入，也彰显了外资对于 A 股的信心。**待外部扰动进一步明朗，市场情绪将进一步回暖，沪指有望冲击箱体上轨区域，后续重点关注两方面因素对指数的影响：一是市场的成交量是否能够持续放大，二是热点概念的炒作是否具备持续性。**

整体来看，A 股三季度的收入及利润增速继续修复，业绩继续改善。在经济持续回暖的预期之下，四季度上市公司的业绩增长仍相对乐观。“十四五”规划建议指出，要坚持扩大内需这个战略基点，加快培育完整内需体系，配置方向上重点关注中长期景气上行且全年业绩确定性较强的消费类品种，如汽车、家电板块。随着外围扰动因素的进一步明朗，也可中长期布局自主可控领域的科技类板块投资机会。

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