策略

两市高开高走，成交量大幅增加 **第 162 期**

报告原因：每日点评

2020 年 11 月 5 日（星期四） **策略研究/定期报告**

主要指数涨跌幅

上证综合指数	3320.13	1.30
沪深300	4885.11	1.48
深证成份指数	13894.26	1.72
中小板指	9372.01	1.85
创业板指	2787.88	1.36

行业指数涨跌幅

通信	2343.91	5.32
汽车	5878.57	5.09
电气设备	7380.29	3.52
钢铁	2163.87	3.14
房地产	4023.41	2.47
综合	2467.22	2.47
化工	3476.13	2.34
商业贸易	3621.56	2.10
电子	4762.26	1.97
计算机	5505.85	1.93
机械设备	1476.52	1.90
传媒	808.12	1.79
轻工制造	2709.25	1.74
食品饮料	24733.64	1.69
公用事业	2015.49	1.55
建筑装饰	2086.34	1.53
非银金融	2172.39	1.48
有色金属	3445.58	1.48
交通运输	2311.51	1.39
建筑材料	7982.34	1.20
纺织服装	1921.30	1.03
家用电器	9812.72	0.90
农林牧渔	3789.31	0.74
采掘	2270.95	0.74
医药生物	11930.08	0.37
国防军工	1523.59	-0.14
休闲服务	9798.87	-0.34
银行	3569.49	-0.41

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 1.30%报 3320.13 点；深证成指上涨 1.72%报 13894.26 点；创业板指上涨 1.36%报 2787.88 点。

市场焦点：

第三届进博会 4 日晚开幕。本届进博会，消费品展区展览面积 9 万平方米，远超规划面积，展商 800 多家，其中世界 500 强及龙头企业 30 多家。汽车展区世界前七大汽车集团悉数亮相，30 件新产品、新技术“全球首发、中国首展”。结合新冠肺炎疫情防控热点，医疗器械及医药保健展区设置了“公共卫生防疫专区”。服务贸易展区展览面积 3 万平方米，首次将非银金融机构纳入参展范围，保险、供应链金融、征信、区块链金融等企业悉数参展。（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，北向资金大幅流入两市。板块方面，通信和汽车板块涨幅居前；休闲服务和银行板块跌幅居前。截至收盘，两市成交额为 8597.5 亿元，成交量较前一日大幅增加。今日沪港通流入 50.59 亿元，深港通流入 59.38 亿元，北向资金合计流入 109.97 亿元。

➢ **成交量大幅增加，领涨板块涨幅巨大**

市场方面，今日指数高开高走，成交量大幅增加，沪指重返 3300 点。昨夜的美国大选中，拜登的选举人总票数因邮寄票原因反超特朗普，纳斯达克指数涨幅较大，同时，中概股大涨。该事件叠加市场近期量价回升，市场情绪回暖将持续，短期指数有望冲击箱体上沿。目前海外新冠疫情出现较为严重的反弹，我国经济体比较优势将进一步扩大，外资有望继续流入。另外，经济先行指标明显向好，市场对于第四季度业绩增长乐观，A 股有望再创新高。我们继续看好科创 50 指数中期表现，推荐逻辑不变，未来或呈震荡上行走势，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，今日领涨板块涨幅较大，汽车、白酒、5G 板块领涨。进博会如期召开，消费品展区面积远超规划，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，以及环保新能源和科技医药中长期逻辑或将持续，建议投资者持续关注。今日家电和汽车板块再度上涨，并创历史新高，家电板块自我们 10 月 21 日开始持续推荐以来累计涨幅超过 10%，新能源汽车板块累计上涨超过 15%，市场对于相关板块业绩有进一步上升预期，资金关注度较高，中期上涨趋势或将延续，建议投

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

资者继续关注。影视板块依旧处于超跌态势，随着服务业加速复苏，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。

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