策略

指数震荡向上，主线板块走强

第 161 期

报告原因：每日点评

2020 年 11 月 4 日（星期三）

策略研究/定期报告

主要指数涨跌幅

上证综合指数	3277.44	0.19
沪深300	4813.66	0.76
深证成份指数	13659.50	0.59
中小板指	9201.43	0.69
创业板指	2750.55	0.23

行业指数涨跌幅

家用电器	9724.99	3.38
汽车	5593.80	2.79
建筑材料	7887.47	1.85
银行	3584.23	1.66
休闲服务	9831.92	1.64
钢铁	2097.93	0.91
采掘	2254.31	0.70
交通运输	2279.77	0.62
食品饮料	24323.04	0.61
国防军工	1525.72	0.55
化工	3396.62	0.34
电子	4670.08	0.24
有色金属	3395.21	0.23
机械设备	1449.00	0.14
轻工制造	2662.79	0.10
医药生物	11885.52	0.02
建筑装饰	2054.88	-0.13
房地产	3926.34	-0.19
电气设备	7129.02	-0.38
农林牧渔	3761.48	-0.40
非银金融	2140.76	-0.48
纺织服装	1901.67	-0.48
综合	2407.80	-0.51
公用事业	1984.79	-0.51
计算机	5401.44	-0.69
商业贸易	3546.94	-0.80
通信	2225.45	-0.85
传媒	793.89	-0.95

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

走势回顾：

截至收盘，上证指数上涨 0.19%报 3277.44 点；深证成指上涨 0.59%报 13659.50 点；创业板指上涨 0.23%报 2750.55 点。

市场焦点：

11 月 3 日，新华社受权播发党的十九届五中全会审议通过的《中共中央关于制定国民经济和社会发展第十四个五年规划和二〇三五年远景目标的建议》。明确了从科技创新、产业发展、国内市场、深化改革、乡村振兴、区域发展，到文化建设、绿色发展、对外开放、社会建设、安全发展、国防建设等重点领域的思路和重点工作。最终建成现代化经济体系；基本实现国家治理体系和治理能力现代化；国家文化软实力显著增强；美丽中国建设目标基本实现；形成对外开放新格局；人均国内生产总值达到中等发达国家水平。（消息来源：新华网）

策略建议：

➢ **成交量有所下降，北向资金小幅流入**

指数方面，今日两市震荡收涨，北向资金流入沪市。板块方面，家用电器和汽车板块涨幅居前；通信和传媒板块跌幅居前。截至收盘，两市成交额为 7297.6 亿元，成交量较前一日有所下降。今日沪港通流入 2.38 亿元，深港通流入 0.0221 亿元，北向资金合计流入 2.36 亿元。

➢ **指数震荡向上，超跌板块反弹**

市场方面，今日指数震荡上行，两市收涨，消费题材个股领涨。美国大选结果未出，事件对 A 股扰动较弱，仍有少量资金等待其落地，成交量有所回落。整体来看，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，经济先行指标明显向好，第三季度上市公司业绩同比增长明显，未来数月增长或将保持较高韧性，并迎来各类资金青睐，A 股有望再创新高。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，今日家用电器板块涨幅较大，阿里概念板块受蚂蚁集团推迟上市影响，跌幅居前。二〇三五年远景规划明确长期主线，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，家电板块再度领涨，并创历史新高，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，建议投资者继续关注。影视板块依旧处于超跌态势，随着服务

太原市府西街 69 号国贸中心 A 座 28 层
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

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，未来数年或将持续有较高的投资增速和较高的业绩增速，等待盈利预期和盈利确定性上升后的下一轮投资机会。

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