粤开证券 YUEKAI SECURITIES

投资策略研究

【粤开策略解盘】市场热点再度回归新能源等热门板块-1104

2020 年 11 月 04 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】2020 年 11 月十大金股及市场展望》2020-11-01

《【粤开策略大势研判】外部扰动因素将尘埃落定（附三季报点评）》2020-11-01

《【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

投资要点

行情回顾：A 股走势震荡

周三 A 股走势震荡，全天沪指收于 3277.44 点，涨 0.19%，创业板指收于 2750.55 点，涨 0.23%。两市成交 7297 亿元，较前一交易日缩量 550 亿元，北向资金全天净买入 2.36 亿元。

盘面上家用电器、汽车、建筑材料涨幅居前，传媒、通信、商业贸易表现偏弱。概念方面，新能源、高端装备产业表现较为活跃，蚂蚁金服概念有所回调。

热点跟踪：蚂蚁集团上市暂缓

蚂蚁集团上市进程暂缓，此次暂缓上市是根据注册制相关规定，要求市场各个参与主体在提高企业透明度和信息披露程度方面付诸实际行动，**其根本目的是维护投资者，尤其是中小投资者的权益，反映了监管机构保障资本市场长期健康发展，以及维护投资者利益的态度。**

就市场方面而言，考虑到蚂蚁集团的高估值和巨额打新冻结资金，暂缓上市将有效改善资金流动性，而对于其他正在寻求 IPO 的金融科技公司，可能会考虑重新进行估值，并根据最新监管要求完善自身信息披露。

大势研判：保持耐心，静待扰动落地

周三市场走势震荡，市场热点再度回归汽车、新能源、家电这一类近期的热门板块。美国大选靴子落地之前，市场风险偏好回暖有限，投资者在此阶段应保持耐心，静待扰动因素消退。

从中长期来看，十九届五中全会之后，政策进入落地期，金融领域《健全上市公司退市机制实施方案》、《关于依法从严打击证券违法活动的若干意见》、《网络小额贷款业务管理暂行办法(征求意见稿)》等政策的发布，**体现了从严监管的意图，有助于资本市场长期健康稳定发展，为市场提供了良好的投资环境。**

配置方向上，紧握政策主线，《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》公布，《新能源汽车产业发展规划（2021-2035 年）》也已经落地，后**续更多产业相关的政策有望陆续发布，新能源、半导体、新材料、云计算、创新医疗等方面有望迎来投资机会。**

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