策略

指数高开高走，超跌板块反弹

第 160 期

报告原因：每日点评

2020 年 11 月 3 日（星期二）

策略研究/定期报告

主要指数涨跌幅

上证综合指数	3271.07	1.42
沪深300	4777.56	1.20
深证成份指数	13580.04	1.19
中小板指	9138.47	0.85
创业板指	2744.31	1.33

行业指数涨跌幅

有色金属	3387.40	4.31
国防军工	1517.39	3.18
计算机	5438.99	2.85
通信	2244.42	2.79
非银金融	2151.18	2.57
采掘	2238.69	2.25
休闲服务	9673.71	1.92
传媒	801.53	1.87
商业贸易	3575.52	1.70
交通运输	2265.62	1.49
轻工制造	2660.04	1.40
医药生物	11883.34	1.39
纺织服装	1910.79	1.39
钢铁	2079.04	1.35
电子	4659.00	1.35
食品饮料	24176.60	1.31
建筑装饰	2057.51	1.31
化工	3385.14	1.31
公用事业	1994.93	1.27
房地产	3933.92	1.22
农林牧渔	3776.69	1.17
银行	3525.76	1.15
机械设备	1446.97	0.78
建筑材料	7744.50	0.72
综合	2420.21	0.65
家用电器	9406.71	-0.09
电气设备	7156.39	-0.20
汽车	5441.85	-0.33

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 142%报 3271.07 点；深证成指上涨 1.19%报 13580.04 点；创业板指上涨 1.33%报 2744.31 点。

市场焦点：

国务院办公厅日前印发《新能源汽车产业发展规划（2021－2035 年）》。《规划》提出，到 2025 年，纯电动乘用车新车平均电耗降至 12.0 千瓦时/百公里，新能源汽车新车销售量达到汽车新车销售总量的 20%左右，高度自动驾驶汽车实现限定区域和特定场景商业化应用。到 2035 年，纯电动汽车成为新销售车辆的主流，公共领域用车全面电动化，燃料电池汽车实现商业化应用，高度自动驾驶汽车实现规模化应用，有效促进节能减排水平和社会运行效率的提升。（消息来源：新华网）

策略建议：

➢ **三大股指大涨，北向资金流入沪市**

指数方面，今日两市高开高走，上证综指涨幅较大。板块方面，有色金属和国防军工板块涨幅居前；电气设备和汽车板块跌幅居前。截至收盘，两市成交额为 7847.4 亿元，成交量较前一日有所下降。今日沪港通流入 31.03 亿元，深港通流入 0.186 亿元，北向资金合计流入 31.21 亿元。

➢ **指数高开高走，超跌板块反弹**

市场方面，今日三大股指大幅上涨，个题材股普涨。美国大选明日出结果，虽然市场预期一致性较强，且事件对 A 股扰动较弱，仍有少量资金等待其落地，成交量略有下降。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，经济数据明显向好，未来或将迎来各类资金青睐，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，建议投资者持续关注。

板块方面，前期超跌板块领涨，汽车、家电、光伏板块调整。目前我们判断可选消费主线行情和科技医药中长期逻辑或将持续。最新出台的新能源汽车规划中提到的：新能源汽车新车销售量达到汽车新车销售总量的 20%左右目标比之前意见征求稿中的 25%略低，加之近期相关板块涨幅较大，短期或出现一定的调整。可继续关注家电板块，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，“双十一”前股价上涨趋势或将延续。今日影视板块应声反弹，我们判断板块目前仍然处于超跌态势，随着服务业加速复苏，可适当关注板块。最后，长期我们依旧看好高科技和新

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

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