投资策略研究

【粤开策略解盘】板块轮动迅速，指数企稳回升-1020

2020 年 10 月 20 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】政策助力市场走强(附深圳改革试点方案点评)-1012》2020-10-12

《【粤开策略流动性专题】9 月量能持续低迷，北上布局顺周期板块》2020-10-13

《【粤开策略解盘】国企改革投资机会的两个看点-1013》2020-10-13

《【粤开策略深度】盈利驱动下，翘尾行情可期—2020 年四季度投资策略展望》2020-10-13

《【粤开策略解盘】市场弱势盘整，关注业绩关键驱动-1014》2020-10-14

投资要点

大势研判：板块轮动迅速，指数企稳回升

受到隔夜外盘情绪影响，今日 A 股早盘低开后持续震荡，午后在白酒、汽车板块的拉动下上涨，全天沪指收于 3328.10 点，涨 0.47%，创指收于 2740.58 点，涨 1.89%。两市成交 6674 亿元，较上一交易日继续缩量，北向资金全天净卖出 11.13 亿元，为连续 5 日净卖出；其中沪股通净卖出 21 亿元，深股通净买入 9.87 亿元。

盘面上涨多跌少，申万一级行业中汽车、食品饮料、电气设备、传媒、电子等板块领涨；银行、地产、钢铁、非银、采掘五个周期板块下跌。概念方面，汽车、白酒概念上涨，纺织服装、半导体相关板块回调，昨日热点量子技术板块略微回调。

今日盘中汽车板块表现亮眼，自 7 月以来申万一级汽车指数已涨逾 30%。**由于疫情抑制的需求逐步释放、爆款车型增加供给，叠加优惠政策不断，行业进入由被动去库到主动加库的复苏性周期。**产销方面，据中汽协 10 月 19 日数据，2020 年 9 月全国汽车产销量分别完成 252.4 万辆和 256.5 万辆，同比分别增长 14.1%和 12.8%，已连续 6 个月增长，其中乘用车、商用车、新能源汽车销量均同比高速增长。政策方面，10 月 20 日发改委鼓励各地出台促进老旧汽车置换政策，促进汽车限购向引导使用转变，10 月 9 日国常会通过《新能源汽车产业发展规划》加大支持力度。**“金九”旺季下，看好后周期的汽车板块表现，关注行业复苏叠加集中度提升的龙头整车企业，以及新能源汽车产业链机会。**

近期北向资金连续流出，指数震荡板块轮动迅速，今日指数企稳回升，下方均线形成有效支撑，后市需关注成交能否放量带动指数继续回升，配置上注重业绩均衡配置，可关注以下主线：

（1）三季报业绩能持续改善并延续的方向，如军工、光伏、新能源车、消费电子、工程机械、汽车零配件、电气设备；（2）“十四五”政策预期较高的板块，包括新能源汽车、数字货币、第三代半导体、战略金属稀土永磁、光伏风电、国防军工等；（3）“双十一”热点题材，“双十一”购物节将于今晚开启预售，有望催化旺季来临，可适当关注电商、网红经济、物流、消费品等板块。

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