# 策略

**两市日内走高，坚定把握投资主线**

**第 152 期**

**报告原因：每日点评**

**2020 年 10 月 20 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 | 3328.10 | 0.47 |
| 沪深300 | 4793.47 | 0.80 |
| 深证成份指数 | 13603.88 | 1.36 |
| 中小板指 | 9144.07 | 1.42 |
| 创业板指 | 2740.58 | 1.89 |

**行业指数涨跌幅**

| | | |
|---|---|---|
| 汽车 | 5189.16 | 3.51 |
| 食品饮料 | 24271.88 | 2.68 |
| 电气设备 | 7053.38 | 2.41 |
| 传媒 | 837.42 | 1.47 |
| 电子 | 4618.90 | 1.43 |
| 商业贸易 | 3746.86 | 1.24 |
| 家用电器 | 8857.70 | 1.17 |
| 轻工制造 | 2667.33 | 1.13 |
| 化工 | 3465.22 | 1.05 |
| 计算机 | 5768.96 | 1.04 |
| 机械设备 | 1484.44 | 1.02 |
| 通信 | 2393.74 | 1.00 |
| 医药生物 | 12075.75 | 0.94 |
| 有色金属 | 3300.07 | 0.55 |
| 公用事业 | 2040.36 | 0.53 |
| 交通运输 | 2370.23 | 0.46 |
| 农林牧渔 | 4018.88 | 0.46 |
| 综合 | 2457.56 | 0.35 |
| 建筑装饰 | 2105.49 | 0.32 |
| 休闲服务 | 9758.65 | 0.26 |
| 纺织服装 | 2053.76 | 0.24 |
| 建筑材料 | 7940.21 | 0.20 |
| 国防军工 | 1608.74 | 0.08 |
| 采掘 | 2310.50 | -0.06 |
| 非银金融 | 2250.38 | -0.16 |
| 钢铁 | 2055.84 | -0.37 |
| 房地产 | 4068.86 | -0.44 |
| 银行 | 3555.81 | -0.48 |

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 0.47%报 3328.10 点；深证成指上涨 1.36%报 13603.88 点；创业板指上涨 1.89%报 2740.58 点。

**市场焦点：**

刘鹤副总理在 2020 世界 VR 产业大会云峰会开幕式上致辞：加快推进 VR 产业高质量发展，新型基础设施是虚拟现实产业发展的重要支撑；要统筹推进新型基础设施建设，以 5G、物联网等为代表的通信网络基础设施；以人工智能、云计算等为代表的新技术基础设施。（消息来源：中国工信部）

**策略建议：**

➢ **指数日内走高，成交量下降明显**

指数方面，今日两市日内走高，成交量维持低位。板块方面，有色金属和银行板块涨幅居前，电气设备和医药生物板块涨幅靠后。截至收盘，两市成交额为 0.6611 万亿元，较前一日有所下降。今日沪港通流出 19.03 亿元，深港通流入 9.87 亿元，北向资金合计流出 11.13 亿元。

➢ **板块轮动持续，新能源汽车概念大涨**

重点关注刘鹤副总理在 VR 产业大会上提出以下建议。第一，加快完善新型基础设施。要统筹推进三类新型基础设施建设，一是以 5G、物联网、工业互联网等为代表的通信网络基础设施；二是以人工智能、云计算、区块链等为代表的新技术基础设施；三是以数据中心、智能计算中心为代表的算力基础设施。第二，大力拓展重大应用场景，创造新的 VR 技术需求。深化制造、教育、医疗、健康、文化娱乐、商贸物流等重点行业和特色领域的应用场景探索，加快推进 5G+VR 成果应用转化。通信网络设施、算力设施等涉及前沿科技的领域将是未来很长一段时间的重要发展方向，从经济数据可以看出，科技类投资几乎都保持在百分之十以上的增速，这一趋势或将持续，科技投资和产出将是未来数年拉动经济增长的核心动力，建议坚定把握其长期投资价值。

市场方面，昨日第三季度 GDP 涨幅未到 5%，但各项数据显示经济恢复良好。今日两市走势日内上扬，受北向资金流动影响较小。昨日领涨板块回调，指数震荡行情持续。中短期来看，披露中的 A 股三季报市场盈利修复预期一致性较强，前期涨幅较大的热门个股第三季度业绩普遍达预期。指数方面继续看好科创 50 指数中期表现，指数内上市公司质量较高，有较强成长性，对于该类公司目前估值水平处在合理区间，建议投资者在控制风险的前提下逢低介入其权重股，等待其下一轮行情。另外，宏观经济向

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

好将为股市提供继续上行的动力，中长期我们维持 A 股震荡向上走势判断。

板块方面，今日周期板块回调，科技消费题材反弹。目前我们判断可选消费主线行情或将持续，可适当关注其中业绩增长确定性较强的上市公司。今日新能源汽车概念板块涨幅较大，受政策导向和未来销量增长确定性较强等因素影响，中期继续推荐关注新能源汽车概念板块。今天光伏概念龙头反弹，中期来看光伏行业前景明朗，上升空间较大，估值整体合理，投资者可长期持有其行业龙头。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