证券研究报告　　风险评级：中风险　　2020 年 10 月 19 日　星期一

【本周策略】

◆上周走势回顾

上周大盘延续震荡反弹，指数回到 3300 点上方，周 K 线收出两连阳。上周一市场表现最为强势，直接收出中阳线，指数站上 3300 点，成交量也有所放大，随后市场高位缩量震荡，略有回落，但仍处于 60 日均线上方，周 K 线收中阳线。从周 K 线来看，上证综指上涨 1.96%，深成指上涨 1.83%，创业板指上涨 1.93%。个股板块上涨居多，纺织服装、银行、采掘、医药等板块领涨，仅休闲服务、电子、地产板块则有所下跌。上周北向资金净流入 111.19 亿元，其中沪市净流入 72.39 亿元，深市净流入 38.81 亿元。

◆本周大势研判：短线仍有震荡反复

上周大盘震荡反弹，延续回暖势头，但量能逐步缩量。

从本周市场来看：

首先，**首先，三季度经济数据将公布，有望进一步验证经济回暖态势**。

其次，**管理层加快深化改革步伐，深圳改革试点将提速**。

再次，**技术面受制于前期高点，特别是量能持续缩量使得后续上涨动力偏弱。**

综合来看，上周大盘震荡反弹，走势持续回暖，个股板块上涨居多，纺织服装、银行、采掘、医药等板块领涨，仅休闲服务、电子、地产板块有所下跌。从本周市场环境来看，海外市场可能仍有波动，国内将公布最新的宏观数据，仍有望延续回暖趋势，另外管理层加快深圳改革试点工作，后市政策支持或进一步加大。不过北向资金在周初大幅流入后出现谨慎观望，加上大小非减持压力也较大，对短期资金面仍有压制。大盘技术面有所回暖，但高位的震荡反复也较为明显，特别是量能迟迟未能放大，显示出市场谨慎观望态势，预计市场短线仍有震荡反复，不排除适度休整，关注 60 日均线得失以及成交量变化。**操作上适度谨慎，中线布局，建议关注金融、采掘、钢铁、汽车、基建、电气设备等行业。**

◆操作建议

操作上建议关注金融、采掘、钢铁、汽车、基建、电气设备等行业。

◆风险提示：

贸易摩擦升级；海外疫情与影响持续超预期。

海外市场指数

指数名称	周收盘(点)	涨跌幅
道琼斯	28606.31	0.07%
S&P500	3483.81	0.19%
NASDAQ	11671.56	0.79%
日经指数	23410.63	-0.89%
恒生指数	24386.79	1.11%
美原油连	41.03	1.06%

A 股市场近一周走势

指数名称	周收盘(点)	涨跌幅
上证指数	3336.36	1.96%
深证成指	13532.73	1.83%
沪深 300	4791.68	2.36%
中小板指	9071.60	1.51%
创业板指	2724.50	1.93%

资料来源：东莞证券研究所，Wind 资讯

上证指数周 K 线图



资料来源：东莞证券研究所，Wind 资讯

本报告的信息均来自已公开信息，关于信息的准确性与完整性，建议投资者谨慎判断，据此入市，风险自担。请务必阅读末页声明。

1.本周策略

◆本周大势研判：短线仍有震荡反复

上周大盘延续震荡反弹，指数回到 3300 点上方，周 K 线收出两连阳。上周一市场表现最为强势，直接收出中阳线，指数站上 3300 点，成交量也有所放大，随后市场高位缩量震荡，略有回落，但仍处于 60 日均线上方，周 K 线收中阳线。从周 K 线来看，上证综指上涨 1.96%，深成指上涨 1.83%，创业板指上涨 1.93%。个股板块上涨居多，纺织服装、银行、采掘、医药等板块领涨，仅休闲服务、电子、地产板块则有所下跌。上周北向资金净流入 111.19 亿元，其中沪市净流入 72.39 亿元，深市净流入 38.81 亿元。

上周大盘震荡反弹，延续回暖势头。不过随着反弹持续，高位也出现震荡反复，量能仍持续缩量。从本周来看，三季度宏观经济数据将公布，预计总体维持回暖，不过在新股发行持续、量能也持续缩量态势下，预计市场高位仍有震荡反复。

首先，三季度经济数据将公布，有望进一步验证经济回暖态势。此前央行数据，9 月新增贷款、M2、社会融资规模数据均好于预期。9 月新增人民币贷款 19000 亿元，；M2 同比增长 10.9%，前值增 10.4% ；社会融资规模增量为 3.48 万亿元，比上年同期多 9630 亿元。此外，统计局公布的物价数平稳，9 月 CPI 同比涨 1.7%，PPI 同比下降 2.1%。再加上月初公布的 PMI 数据也相对较好，预计 9 月份以及三季度经济有望延续回暖势头。

其次，管理层加快深化改革步伐，深圳改革试点将提速。上周深圳经济特区建立 40 周年庆祝大会顺利召开，管理层做重要讲话，明确后续改革方向。随后发改委正式发布《深圳建设中国特色社会主义先行示范区综合改革试点首批授权事项清单》，共有六大类 40 条，包括推进创业板改革并试点注册制落地；推出深市股票股指期货，不断丰富股票股指期货产品体系等等。深圳作为经济发展的先行示范区，有望在政策推动下加快推进改革举措，并带动全国改革开放的进一步深化，后续政策支持有望进一步加大。

再次，技术面受制于前期高点，特别是量能持续缩量使得后续上涨动力偏弱。上周虽然大盘延续反弹，但随着上涨至前期高点附近，走势明显出现反弹，特别是量能的持续缩量对后续反弹构成压制。。

综合来看，上周大盘震荡反弹，走势持续回暖，个股板块上涨居多，纺织服装、银行、采掘、医药等板块领涨，仅休闲服务、电子、地产板块有所下跌。从本周市场环境来看，海外市场可能仍有波动，国内将公布最新的宏观数据，仍有望延续回暖趋势，另外管理层加快深圳改革试点工作，后市政策支持或进一步加大。不过北向资金在周初大幅流入后出现谨慎观望，加上大小非减持压力也较大，对短期资金面仍有压制。大盘技术面有所回暖，但高位的震荡反复也较为明显，特别是量能迟迟未能放大，显示出市场谨慎观望态势，预计市场短线仍有震荡反复，不排除适度休整，关注 60 日均线得失以及成交量变化。**操作上适度谨慎，中线布局，建议关注金融、采掘、钢铁、汽车、基建、电气设备等行业。**

◆操作建议

操作上建议关注金融、采掘、钢铁、汽车、基建、电气设备等行业。

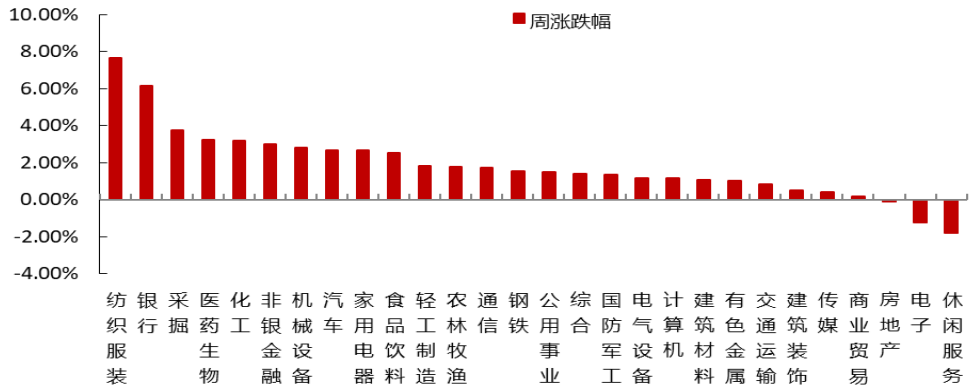
◆上周走势回顾

图 1：近期上证指数日线走势



资料来源：东莞证券研究所、Wind 资讯

图 2：行业周涨幅



资料来源：东莞证券研究所、Wind 资讯

表 1：一周消息面大事一览

日期	重要事件
10 月 12 日	中共中央办公厅、国务院办公厅印发了《深圳建设中国特色社会主义先行示范区综合改革试点实施方案(2020-2025 年)》；中国和柬埔寨签署自由贸易协定，这是我国与最不发达国家商签的第一个自贸协定；国务院举行政策例行吹风会，介绍实施国企改革三年行动，推动国企改革发展有关情况。
10 月 13 日	海关总署发布数据显示，前三季度，我国外贸进出口增长 0.7%，累计进出口总值年内首次实现同比正增长；国际货币基金组织(IMF)发布《世界经济展望报告》，预计 2020 年全球经济将萎缩 4.4%，中国经济将增长 1.9%，是全球唯一实现正增长的主要经济体。
10 月 14 日	深圳经济特区建立 40 周年庆祝大会 14 日上午在广东省深圳市隆重举行；央行发布三季度金融数据和社会融资统计数据显示，随着经济复苏持续，实体经济融资需求继续保持较好势头。
10 月 15 日	央行开展了 5000 亿元中期借贷便利（MLF）操作和 500 亿元逆回购操

	作；中国 9 月 CPI 同比上涨 1.7%，涨幅比上月回落 0.7 个百分点；央行行长易纲出席二十国集团财长和央行行长视频会议，会议重申将继续使用一切可用的政策支持就业，促进经济复苏，增强金融体系应对风险的能力。
10 月 16 日	中共中央政治局召开会议，审议《成渝地区双城经济圈建设规划纲要》，突出重庆、成都两个中心城市的协同带动，注重体现区域优势和特色；中国人民银行发布《中华人民共和国商业银行法(修改建议稿)》，并公开征求意见。
10 月 17 日	国家发改委发布了我国营商环境评价领域的首部国家报告《中国营商环境报告 2020》，报告显示 2019 年，我国审批材料不断减少，市场准入门槛不断放宽。
10 月 18 日	国务院新闻办公室举行新闻发布会，介绍深入学习贯彻习总书记在深圳经济特区建立 40 周年庆祝大会上的重要讲话精神，扎实推动深圳综合改革试点落地见效有关情况；2020 全球工业互联网大会将在沈阳开幕。

资料来源：东莞证券研究所

2.个股跟踪

◆本月月度潜力股跟踪

表 2：东莞证券 2020 年 10 月份潜力股跟踪（数据从月初截止上周末）

代码	名称	上周收盘价	区间最大涨幅	区间收盘涨幅
601318	中国平安	82.00	8.69%	7.53%
600048	保利地产	16.21	3.40%	2.01%
601668	中国建筑	5.12	1.77%	0.79%
600426	华鲁恒升	25.67	9.35%	4.78%
600887	伊利股份	41.21	9.87%	7.04%
600276	恒瑞医药	93.10	5.42%	3.65%
600201	生物股份	26.96	3.52%	-0.15%
000651	格力电器	57.70	10.28%	8.26%
600741	华域汽车	26.44	12.41%	6.18%
002027	分众传媒	9.35	22.30%	15.86%
000001.SH	上证综指	3,336.36	4.47%	3.68%
000300.SH	沪深 300	4,791.68	5.64%	4.45%

资料来源：东莞证券研究所、Wind 资讯

表 3：东莞证券 2020 年三季度潜力股表现

代码	名称	收盘价 (2020-9-30)	收盘价 (2020-10-16)	区间涨幅	区间最大涨幅
601318	中国平安	76.26	82.00	7.53%	8.69%
600036	招商银行	36.00	39.78	10.50%	11.67%
000001	平安银行	15.17	17.10	12.72%	14.50%
600030	中信证券	30.03	31.08	3.50%	6.06%

600048	保利地产	15.89	16.21	2.01%	3.40%
601668	中国建筑	5.08	5.12	0.79%	1.77%
601636	旗滨集团	8.50	9.08	6.82%	11.76%
002271	东方雨虹	53.90	56.30	4.45%	13.17%
600486	扬农化工	87.70	86.10	-1.82%	3.63%
600426	华鲁恒升	24.50	25.67	4.78%	9.35%
002409	雅克科技	54.57	54.75	0.33%	7.68%
000878	云南铜业	13.66	14.05	2.86%	7.32%
600887	伊利股份	38.50	41.21	7.04%	9.87%
600298	安琪酵母	60.99	60.50	-0.80%	3.62%
000895	双汇发展	52.93	53.50	1.08%	5.57%
600276	恒瑞医药	89.82	93.10	3.65%	5.42%
603259	药明康德	101.50	108.41	6.81%	10.15%
600201	生物股份	27.00	26.96	-0.15%	3.52%
000651	格力电器	53.30	57.70	8.26%	10.28%
603355	莱克电气	35.01	37.00	5.68%	8.37%
600741	华域汽车	24.90	26.44	6.18%	12.41%
300750	宁德时代	209.20	228.10	9.03%	16.68%
603338	浙江鼎力	99.15	109.68	10.62%	14.52%
002747	埃斯顿	19.60	22.41	14.34%	18.78%
600588	用友网络	38.21	43.42	13.64%	18.24%
002027	分众传媒	8.07	9.35	15.86%	22.30%
002624	完美世界	33.30	31.15	-6.46%	4.68%
000636	风华高科	26.90	28.69	6.65%	14.31%
000725	京东方 A	4.91	4.92	0.20%	7.13%
002600	领益智造	11.19	12.09	8.04%	15.46%
潜力股平均				5%	10%
000001.sh	上证综指	3218.05	3,336.36	3.68%	4.47%
399001.sz	深证成指	12907.45	13,532.73	4.84%	7.07%
000300.SH	沪深 300	4587.40	4,791.68	4.45%	5.64%
399005.sz	中小板	8671.94	9,071.60	4.61%	7.40%
指数平均				4.40%	6.14%

资料来源：东莞证券研究所、Wind 资讯

东莞证券宏观策略研究团队：

费小平
SAC 执业证书编号： S0340518010002
电话：0769-22111089
邮箱：fxp@dgzq.com.cn

岳佳杰
SAC 执业证书编号： S0340518110001
电话：0769-22118627
邮箱：yuejiajie@dgzq.com.cn

包冬青
SAC 执业证书编号：S0340520010001
电话：0769-22115843
邮箱：baodongqing@dgzq.com.cn

东莞证券研究报告评级体系：

公司投资评级	
推荐	预计未来 6 个月内，股价表现强于市场指数 15%以上
谨慎推荐	预计未来 6 个月内，股价表现强于市场指数 5%-15%之间
中性	预计未来 6 个月内，股价表现介于市场指数±5%之间
回避	预计未来 6 个月内，股价表现弱于市场指数 5%以上
行业投资评级	
推荐	预计未来 6 个月内，行业指数表现强于市场指数 10%以上
谨慎推荐	预计未来 6 个月内，行业指数表现强于市场指数 5%-10%之间
中性	预计未来 6 个月内，行业指数表现介于市场指数±5%之间
回避	预计未来 6 个月内，行业指数表现弱于市场指数 5%以上
风险等级评级	
低风险	宏观经济及政策、财经资讯、国债等方面的研究报告
中低风险	债券、货币市场基金、债券基金等方面的研究报告
中风险	可转债、股票、股票型基金等方面的研究报告
中高风险	科创板股票、新三板股票、权证、退市整理期股票、港股通股票等方面的研究报告
高风险	期货、期权等衍生品方面的研究报告

本评级体系“市场指数”参照标的为沪深 300 指数。

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或相当的专业胜任能力，以勤勉的职业态度，独立、客观地在所知情的范围内出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点，不受本公司相关业务部门、证券发行人、上市公司、基金管理公司、资产管理公司等利益相关者的干涉和影响。本人保证与本报告所指的证券或投资标的无任何利害关系，没有利用发布本报告为自身及其利益相关者谋取不当利益，或者在发布证券研究报告前泄露证券研究报告的内容和观点。

声明：

东莞证券为全国性综合类证券公司，具备证券投资咨询业务资格。

本报告仅供东莞证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本报告所载资料及观点均为合规合法来源且被本公司认为可靠，但本公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，可随时更改。本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可跌可升。本公司可发出其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告，亦可因使用不同假设和标准、采用不同观点和分析方法而与本公司其他业务部门或单位所给出的意见不同或者相反。在任何情况下，本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并不构成对任何人的投资建议。投资者需自主作出投资决策并自行承担投资风险，据此报告做出的任何投资决策与本公司和作者无关。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，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。本公司及其所属关联机构在法律许可的情况下可能会持有本报告中提及公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行、经纪、资产管理等服务。本报告版权归东莞证券股份有限公司及相关内容提供方所有，未经本公司事先书面许可，任何人不得以任何形式翻版、复制、刊登。如引用、刊发，需注明本报告的机构来源、作者和发布日期，并提示使用本报告的风险，不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。未经授权刊载或者转发本证券研究报告的，应当承担相应的法律责任。

东莞证券研究所

广东省东莞市可园南路 1 号金源中心 24 楼

邮政编码：523000

电话：（0769）22119430

传真:（0769）22119430

网址：www.dgzq.com.cn